



Securitas årsredovisning 2007

Innehåll

Inledning	3	Om Securitas
	5	2007 i sammandrag
Koncernen	6	VD-ord
	8	Våra tjänster
	10	Kundcase handeln
	11	Kundcase bevakade bostadsområden
	12	Marknad
	14	Kundcase bilhandeln
	15	Kundcase track and trace
	16	Våra medarbetare
	18	Kundcase nya marknader
	20	Aktien, aktieägare och utdelning
	22	Operativa risker i verksamheten
	25	Finansiell styrning och finansiella mål
	29	Finansiell femårsöversikt

Årsredovisning		<i>Förvaltningsberättelse</i>
	30	Ekonomisk översikt
	38	Security Services North America
	40	Security Services Europe
	42	Mobile and Monitoring
	44	Loomis
		<i>Finansiella rapporter</i>
	46	Koncernens finansiella rapporter
	51	Koncernens noter och kommentarer
	82	Moderbolagets finansiella rapporter
	86	Moderbolagets noter och kommentarer
	91	Revisionsberättelse

Bolagsstyrning	92	Styrelsens rapport om bolagsstyrning och intern kontroll
	102	Styrelse och revisorer
	104	Koncernledning
Företagsfakta	106	Kvartalsdata
	108	Ekonomisk information och inbjudan till årsstämman

En kunskapsledare inom säkerhetslösningar

Vår verksamhet handlar om säkerhet. Genom att fokusera på lösningar som är anpassade till den enskilda kundens behov har vi lyckats skapa stadig tillväxt och lönsamhet på alla våra marknader. Grunden till framgångarna, och en hörnsten i vår företagsfilosofi, är kunskap. Securitas långsiktiga strategi med kontinuerlig benchmarking, erfarenhetsutbyte, kunskap om våra kunder och deras behov och skräddarsydda utbildningsprogram på samtliga nivåer i organisationen, har gett oss en gedigen branschkännedom.

Securitas har kunder i en mängd olika branscher och segment. Bland våra kunder finns myndigheter, flygplatser, transportföretag, kontorsbyggnader, banker, shoppingcentra, hotell, tillverkningsindustrier, gruvor, sjukhus, bostadsområden och högteknologiska IT-företag. Eftersom kunderna varierar i storlek – från kvartersbutiker till mångmiljardföretag – är säkerhetslösningarna lika mångfacetterade som antalet uppdrag.

För att klara utmaningen att leverera skräddarsydda lösningar till en så sammansatt

kundbas, har Securitas en platt och decentraliserad organisation som stöds av en vertikal struktur för kundsegment, där detta är ekonomiskt fördelaktigt. För vissa av dessa kundsegment, till exempel petrokemisk industri, allmänna transportmedel eller finansbranschen finns specialenheter som tillhandahåller branschspecifika tjänster.

Vår kärnverksamhet är säkerhetstjänster och de huvudsakliga verksamhetsgrenarna är specialiserad bevakning, mobila tjänster och övervakning. Dessutom erbjuder Securitas konsulttjänster och säkerhetsutredningar genom Pinkerton och värdehanteringstjänster genom Loomis. Båda är helägda dotterföretag. Idag finns Securitas i mer än 30 länder i Nordamerika, Sydamerika, Europa och Asien, och har över 250.000 medarbetare. Koncernens marknadsandel av den globala kontrakterade säkerhetsmarknaden är cirka 12 procent.

Divisionerna är: Security Services North America, Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Loomis.



Divisionerna

	Försäljning	Rörelseresultat	Totalt sysselsatt kapital	Anställda
Security Services North America, sidan 38.	20.933 MSEK	1.080 MSEK	6.513 MSEK	108.500
Security Services North America erbjuder specialiserade bevaknings-tjänster i USA, Kanada och Mexiko. I USA är divisionen uppdelad på 17 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, tio geografiska regioner och tre specialiserade regioner (fordonsindustrin, den offentliga sektorn och energisektorn). Kanada och Mexiko utgör egna regioner och därutöver ingår Pinkerton Consulting & Investigations. Totalt omfattar verksamheten drygt 600 platskontor och har mer än 100.000 anställda. Security Services North Americas tjänsteutbud omfattar alla segment i de flesta branscher. Marknadsandel: 16 procent.	33%	34%	35%	43%
Security Services Europe, sidan 40.	25.353 MSEK	1.433 MSEK	5.278 MSEK	102.500
Securitas europeiska bevakningsverksamhet består av Security Services Europe, som erbjuder specialiserade bevakningstjänster för stora och medelstora kunder i 20 länder, och Aviation som erbjuder flygplats-säkerhet i nio länder. Organisationen har över 800 platskontor och mer än 100.000 anställda. Kundernas verksamhet omfattar allt från finansiell verksamhet, detaljhandel, energibolag, sjukvård och offentlig sektor till speciella evenemang. Inom Aviation erbjuds specialisttjänster till flyg-platser, flygplatsrelaterad verksamhet och flygbolag. Marknadsandel, existerande marknader: 18 procent.	40%	45%	28%	40%
Mobile and Monitoring, sidan 42.	4.836 MSEK	578 MSEK	1.915 MSEK	9.300
Mobile erbjuder mobila säkerhetstjänster för små och medelstora företag, såsom rondbevakning och utryckningar. Mobile har verksamhet i elva länder i Europa med 8.600 anställda och 274 platskontor. Monitoring erbjuder elektroniska larmövervakningstjänster under varumärket Alert Services till både hushåll och företag. Alert Services erbjuder även en integrerad GPS-tjänst, track and trace, som täcker praktiskt taget hela EU. Alert Services har larmcentraler i åtta länder i Europa och 700 anställda. Marknadsandel, existerande marknader: 22 procent.	8%	18%	10%	4%
Loomis, sidan 44.	11.397 MSEK	293 MSEK	3.717 MSEK	21.000
Loomis erbjuder ett komplett utbud av integrerade lösningar för värde-hantering och har en stark marknadsposition i USA och Västeuropa. Företagets tjänster riktar sig främst till banker och detaljhandelsföretag. Loomis erbjuder sina kunder en säker och effektiv service för kontant-hantering. Tjänsterna är indelade i tre områden: värdetransporter, kontanthantering och tekniska tjänster. Totalt har Loomis över 440 platskontor och nästan 21.000 anställda i Västeuropa och USA. Marknadsandel, existerande marknader: 20 procent.	18%	9%	20%	8%
Koncernen ¹	62.908 MSEK	3.182 MSEK	18.692 MSEK	254.000

¹Inklusive Övrigt och Elimineringar.

2007 i sammandrag

Under år 2007 visade divisionerna inom Security Services fortsatt god organisk försäljningstillväxt och stabila rörelsemarginaler, medan Loomis tyngdes av svårigheter framför allt i Storbritannien. Securitas affärsstrategi för framtiden lanserades i augusti 2007 och introducerades i koncernen under andra halvan av året. Strategins tre huvuddelar är: en högre grad av specialisering i tjänsteutbudet, framdriven av en ökad grad av kundsegmentering; expansion av Mobile and Monitoring-organisationen; och en ökad global närvaro. Securitas har två nya finansiella mål: en årlig genomsnittlig ökning av vinst per aktie med 10 procent och ett fritt kassaflöde i relation till netto-skuld om minst 0,20.

- Ny VD och ledningsgrupp på plats.
- Stabil organisk tillväxt och rörelsemarginal i divisionerna inom Security Services.
- Rörelsen i Loomis Cash Management (LCM) UK Ltd., en del av Loomis, såldes till Vaultex UK Ltd. i november 2007.
- Den totala försäljningen uppgick till 62.908 MSEK (60.523).
- Resultat före skatt uppgick till 1.397 MSEK (883).
- Nettoresultat efter skatt uppgick till 526 MSEK (513).
- Vinst per aktie uppgick till 1,44 SEK (1,41).
- Vinst per aktie före jämförelsestörande poster och nedskrivning av goodwill var 4,78 SEK (6,00). Justerat även för utredningskostnader rörande LCM och Note Circulation Rules (NCS), men inte för rörelseförlusterna i LCM-verksamheten, var vinsten per aktie 5,36 SEK, vilket Securitas anser vara den relevanta utgångspunkten för framtida resultatjämförelser.
- Total påverkan av nedskrivning av goodwill och jämförelsestörande poster uppgick till -1.068 MSEK (-2.060).
- Föreslagen utdelning är 3,10 SEK (3,10). Den totala utdelningen uppgår till 47 procent av det fria kassaflödet, vilket är i linje med den utdelningsnivå som Securitas ska kunna upprätthålla.

Finansiella nyckeltal			
MSEK	2007	2006	2005
Försäljning	62.908	60.523	58.201
Organisk försäljningstillväxt, %	5	6	4
Rörelseresultat före avskrivningar	3.182	3.591	3.526
Rörelsemarginal, %	5,1	5,9	6,1
Reell förändring, %	-8	4	5
Resultat före skatt, jämförelsestörande poster samt nedskrivning av goodwill	2.465	2.943	2.992
Reell förändring, %	-12	4	8
Resultat före skatt	1.397	883	2.841
Reell förändring, %	72	-67	4
Nettoresultat för perioden, kvarvarande verksamheter	526	513	2.158
Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter (SEK) ¹	4,78	6,00	6,32
Vinst per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK) ¹	1,44	1,41	5,91

¹För uträkningen av vinst per aktie, har nedskrivningen av goodwill beaktats genom att återläggas. Vinst per aktie är beräknad före utspädning.

Vår framtidsstrategi

2007 började vi implementera vår affärsstrategi för framtiden. Steg för steg kommer kunderna att möta en mer specialiserad organisation där vi utvecklar vår kompetens och sakkunskap efter behoven i de olika kundsegmenten. Den främsta utmaningen för Securitas under 2007 var det svaga resultatet i värdehanteringsdivisionen Loomis. Att koncernens totala lönsamhet inte var tillfredsställande berodde främst på problem inom divisionen Loomis.

Security Services

Lönsamhet har varit huvudfokus för Security Services North America, snarare än volym. Fokuseringen på lönsamhet kombinerat med stabilitet och högkvalitativa tjänster gjorde att rörelsemarginalen utvecklades tillfredsställande, från 5,0 procent till 5,2 procent.

Den organiska tillväxten på 4 procent var något lägre än marknadstillväxten. Den svaga USA-dollar hade en negativ effekt på resultatet i svenska kronor, men den faktiska resultattillväxten var 8 procent.

Security Services Europe uppvisade en imponerande organisk tillväxt på 8 procent 2007, och ökade sina marknadsandelar genom att växa snabbare än marknaden. Rörelseresultatet förbättrades reellt sett med 9 procent.

Det som främst oroar i de europeiska verksamheterna är de pressade och fallande bruttomarginalerna och att nyförsäljning genererar lägre marginaler än genomsnittsportföljen. På kort sikt kommer lönsamhet att prioriteras före volym även i Europa och på lång sikt syftar de strategiska åtgärderna till att utjämna trenden med fallande bruttomarginaler.

Mobile and Monitoring

Inom Mobile and Monitoring påbörjades stora investeringar i säljresurser för att påskynda den organiska tillväxten. Investeringarna påverkade rörelsemarginalen, som sjönk från 13,5 procent till 12 procent. Under 2007 anställdes cirka 40 nya säljare och planen är att fortsätta öka säljkåren under 2008.

Denna investering förväntas förbättra den organiska tillväxten 2008 jämfört med de 7 procent som uppnåddes 2007.

Loomis

Det främsta skälet till koncernens otillfredsställande resultat 2007 var det svaga resultatet i värdehanteringsdivisionen Loomis, som hade en rörelsemarginal på 2,6 procent och ett rörelseresultat på 293 MSEK (838). Exklusive värdehanteringsverksamheten Loomis Cash Management (LCM) i Storbritannien var Loomis rörelsemarginal 5,7 procent.

I november 2007 sålde Loomis rörelsen i LCM till Vaultex Ltd., som samägs av HSBC Bank och Barclays Bank. Efter den slutgiltiga inventeringen krävdes inga ytterligare avsättningar för historiska avvikelser, utöver den avsättning

på 824 MSEK som gjordes den 31 december 2006. I samband med försäljningen gjordes en avsättning på 160 MSEK under fjärde kvartalet 2007. En avsättning på 375 MSEK för felaktiga deklarationer i enlighet med Note Circulation Rules (NCS-reglerna) har också gjorts. Vid årets slut pågick fortfarande diskussioner mellan Bank of England och Securitas rörande det slutgiltiga beloppet. Jämfört med 2006 utvecklades Loomis rörelseresultat svagt i länder som USA, Frankrike, Sverige och Danmark. I ett antal länder har åtgärder vidtagits för att möta kostnadsinflationen genom effektivitetsförbättringar och/eller prishöjningar.

Så snart stabiliteten har återställts i Loomis, kommer börsnoteringsprocessen att inledas, med målet att Loomis ska vara noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm i slutet av 2008.

Framtidsstrategi

Securitas strategi för ökad lönsamhet går ut på att sätta kunden i fokus och se till att vi verkligen tillför mervärde till våra kunder. Vi kommer att använda oss av två olika angreppssätt.

Den första är den klassiska metoden inom tjänstesektorn, det vill säga att förflytta sig uppåt i värdekedjan och erbjuda mer teknik, kombinerade säkerhetslösningar med optimal mix av rondbevakning och specialiserad bevakning, paketlösningar, högkvalitativa tjänster och förmåga att tjäna våra kunder världen över.



The Toolbox, Securitas ledningsverktyg, förstärker vår kultur och våra värderingar i organisationen.

Under 2007 gjorde vi förvärv i Argentina, Colombia, Uruguay och Peru. I Asien förvärvade vi 49 procent av det indiska säkerhetsbolaget Walsons. Dessutom förvärvade vi europeiska säkerhetsföretag i Turkiet, Nederländerna och Rumänien. Förutom förvärven har vi även avsatt resurser för att påbörja verksamhet i Kina, Mellanöstern och i de flesta av länderna i Östeuropa.

Detta är inte någon revolutionerande nyhet, vare sig för Securitas eller för säkerhetsbranschen i stort, men strategin kommer att få tydligare fokusering, ökade resurser och investeringar de närmaste åren. Vi tar nu strategin "från ritbordet och ut i verkligheten".

Det andra angreppssättet innebär en mer påtaglig förändring för Securitas och jag är övertygad om att den kommer att påverka branschen och få stor betydelse för kunderna eftersom de kommer att få se mer av expertis och specialisering. Steg för steg kommer Securitas att gå från en geografisk organisation till att gradvis bli alltmer kundsegmentsorienterad. Den starka funktionella linjeorganisationen och det decentraliserade lönsamhetsansvaret kommer att finnas kvar, men platskontoren kommer i högre grad att vara specialiserade på kundsegment, på de orter där marknadstäckningen möjliggör det.

Jag är övertygad om, och Securitas har även visat det i ett antal exempel, att specialiseringen kommer att leda såväl till förbättrade marginaler och ökad tillväxt som till ökad kundkännedom och ett mervärde för kunderna i form av förbättrad kunskapsöverföring. Detta gör det möjligt för oss att höja väktarnas status, betala högre löner och minska personalomsättningen.

Takten och graden av specialisering och segmentering kommer att variera från land till land, och får bland annat stöd av Securitas

hemsidor som håller på att få en ny utformning där kunder och säljare ska få tillgång till en sökfunktion för "best practise".

Jag träffar många som hävdar att affärer sker lokalt, men jag håller inte med om det. Relationer är visserligen lokala – men kunskap är global. Securitas kommer att organisera sig därefter.

Bevakningstjänster

Är Business Class alltid bättre än ekonomiklass? Är första klass alltid bättre än andra klass? Mitt svar är att du får det du betalar för, och du efterfrågar det du behöver.

Även om Securitas kommer att utvecklas och organisera sig med inriktning på specialisering och på fler mervärdestjänster, kommer större delen av vår bevakningsverksamhet att förbli geografiskt fokuserad och den kommer att fortsätta erbjuda bevakningstjänster av hög kvalitet i många år framöver. Detta är inte ett område där det krävs teknik, kombinerade säkerhetslösningar eller andra finesser. Det handlar om att tillhandahålla rena bevakningstjänster och på alla dessa platskontor kommer vi att organisera oss därefter och se till att verksamheten bedrivs på ett effektivt sätt. Jag tycker inte det är något fel med det, tvärtom – det är också en form av specialisering.

Förändring steg för steg

Vår utmaning är att få en stor organisation som Securitas, med över 250.000 medarbetare, att känna sig motiverad att förändras i den här riktningen. Jag tror att förändringar och förbättringar görs med 0,1 procent i taget och i en organisation som är så stor som vår kan vi inte experimentera. I linje med våra värderingar som finns i Securitas ledningsverktyg Toolbox genomför vi förändringar stegvis. Förändringar tar tid och de närmaste åren måste vi rusta oss med mycket tålamod, samtidigt som det krävs otålighet för att komma igång och för att lyckas.



Vår mångkulturella organisation, den geografiskt spridda verksamheten och de olika utvecklingsnivåerna när det gäller specialiseringen, gör min uppgift desto intressantare och mer spännande. Jag är säker på att varje gram motivation vi kan skapa är värd mer än varje ton med fakta.

Alf Göransson
VD och koncernchef
Securitas AB

Med fokus på säkerhet

Securitas säkerhetstjänster är till för att skydda våra hem, arbetsplatser och samhället i stort. Våra viktigaste tjänster är specialiserade bevakningstjänster, mobila tjänster, övervakningstjänster, konsult- och utredningstjänster samt värdehantering. Konsult- och utredningstjänsterna bedrivs inom det helägda dotterbolaget Pinkerton, medan värdehanteringstjänsterna tillhandahålls genom det likaledes helägda dotterbolaget Loomis.

Specialiserad bevakning

Securitas erbjuder specialiserad bevakning i 30 länder och levererar lösningar till en mängd olika branscher, bland annat finansiella sektorn, detaljhandeln, energisektorn, hälso- och sjukvård, flygsektorn, den offentliga sektorn och evenemangsbranschen. Tjänsterna är anpassade till respektive plats och situation och skräddarsys efter kundens behov och krav.

I en säkerhetslösning ingår alltid väktare kombinerat med några eller samtliga av följande komponenter:

- Elektroniska system: larm, passersystem och övervakningskameror.
- Skalskydd: staket, spärrar och grindar.
- Mjukvara: rapporterings- och kommunikationssystem, loggar och verifieringssystem.

I väktartjänsterna ingår allt från rondbevakning, tillträdesskydd, brandskydd, receptionist/portvakt, övervakning och uttryckning till kompletta säkerhetslösningar. I USA erbjuder Securitas säkerhetslösningar till kunder i specifika branscher/kundsegment, så som fordonsindustrin, skyskrapor, petrokemisk industri, hamnar och bevakade bostadsområden. För rikstäckande kunder erbjuds specialistkompetens inom branscher såsom IT, telekom och detaljhandeln. I Europa finns det specialiserade enheter som erbjuder skräddarsydda tjänster för sektorer som detaljhandeln och hamnar. Dessutom finns en specialiserad organisation som erbjuder flygsäkerhetstjänster till flygplatser, flygbolag och flygplatsrelaterad verksamhet, bland annat säkerhetskontroll av passagerare och bagage, godssäkerhet, dokumentkontroll samt bevakning och genomsökning av flygplan.

Mobila tjänster

Securitas mobila tjänster är ett kostnadseffektivt alternativ för mindre och medelstora företag som behöver säkerhet dygnet runt, men till en lägre kostnad än en stationär lösning. En väktare tar normalt hand om 20–30 kunder inom ett begränsat geografiskt område där han eller hon utför regelbunden yttre och inre rondbevakning, ingriper vid larm och öppnar och stänger företagets lokaler. Genom sin närvaro i området fungerar väktarna som en brottsavskräckande faktor och är nära till hands för att rycka ut om larmet går. I storstadsområden ingår även citybevakning och speciella enheter som rycker ut vid larm.

Övervakningstjänster

Under varumärket Alert Services erbjuder Securitas övervakningstjänster till företag, bostäder och privatpersoner. Tjänsterna omfattar larmövervakning, verifiering och uttryckning vid larm. Alert Services erbjuder även spårning av rörliga föremål som till exempel bilar och lastbilar med hjälp av den senaste GPS- och mobiltelefon-tekniken.

Konsult- och utredningstjänster

Det helägda dotterbolaget Pinkerton Consulting & Investigations erbjuder en mängd specialtjänster såsom due diligence, bakgrundskontroller, säkerhetsutvärderingar, varumärkesskydd, skydd av immateriella värden, personskydd för företagsledare, utredningar, webbövervakning, datarekonstruktion, social revision, sökning av elektroniska dokument och IT-säkerhet.

Värdehanteringstjänster

Securitas värdehanteringsdivision, Loomis, erbjuder ett antal värdehanteringstjänster till banker, butiker och företag. Transporterna riktar sig främst till banker och butiker och består i huvudsak av hämtning och leverans av kontanter till banker, butiker, bankomater och Loomis uppräkningscentraler. I uppräkningscentralerna görs registrering, avstämning och redovisning av insättningar direkt till kunderna med hjälp av moderna kontanthanteringssystem. Insättningar till kundernas konton görs via clearingsystem i samarbete med bankerna.

Loomis erbjuder även teknisk service till bankomater, bland annat påfyllning, avstämning, kvalitetssortering av sedlar, reparationer och teknisk service. På vissa marknader erbjuds även speciallösningar som kan omfatta bankfack, återvinning av kontanter och mynt, centraliserade serviceboxar eller online-tjänster för att ombesörja ompackning och leverans av kontanter.



Carrefour valde den mest professionella lösningen



”Vi jämförde med konkurrenterna och fann att Securitas reagerade snabbare och är mer professionella. De har en nationell storlek i kombination med en lokal organisation och resurser nära kunden som gör att vi vet att vi kan få stöd vid behov. Vaktarna rekryteras lokalt och det är en fördel att de har lokalkännedom.”

Geoffroy Berger, ansvarig för Security and Safety, Carrefour, Frankrike.

På Carrefour i Rambouillet, några mil utanför Paris, liksom i stormarknader världen runt, stjäls dagligen varor för betydande belopp. Säkerhetspersonal är sedan länge en självklarhet, men Carrefours ledning ville höja ambitionen och tecknade kontrakt med Securitas som erbjuder vaktare med speciell utbildning för detaljhandeln.

Carrefour i Rambouillet har en butiksyta om 11.950 kvadratmeter, vilket räknas som medelstort. Två miljoner kunder per år, 472 anställda, ett par tusen parkeringsplatser och en butiksgalleria utgör omfattningen av Securitas uppdrag i Rambouillet. Åtta vaktare dagtid och två under natten löser uppgiften.

Carrefours centrala inköpsavdelning beslutar om innehåll och kvalitet på säkerhetstjänsten i kedjans varuhus. Valet av leverantör bestäms också centralt efter en upphandlingsprocedur. Priset var inte avgörande när Securitas vann upphandlingen i Rambouillet.

”Hittills har vi haft många små leverantörer som ibland inte svarar upp mot våra behov. De har inte vaktare som uppfyller våra krav på utbildning”, säger Geoffroy Berger, ansvarig för Security and Safety i alla Carrefours stormarknader i Frankrike. ”Vi jämförde med konkurrenterna och fann att Securitas reagerade snabbare och är mer professionella. De har en nationell storlek i kombination med en lokal organisation och resurser nära kunden som gör att vi vet att vi kan få stöd vid behov. Vaktarna rekryteras av Securitas lokalt nära våra varuhus och det är en fördel att de har lokalkännedom.”

Securitas är idag Frankrikes mest anlitade privata säkerhetsföretag i detaljhandeln. 2.500 vaktare anställda av Securitas är aktiva inom detaljhandeln och omsättningen för segmentet beräknas till 50 miljoner euro.

Vaktarna i Rambouillet har olika specialisering: en del är särskilt utbildade för att upptäcka stöld och är posterade vid utgångar och kassor, andra patrullerar inne i varuhuset eller sköter videoövervakningen. En del av Securitas vaktare är också utbildade i brandskydd och första hjälpen.

I hela varuhuset är kameror monterade i taket. Dessa är kopplade till en videocentral där en vaktare från Securitas bevakar de skärmar där bilder från 125 kameror visas. I vaktarens utbildning ingår att sköta videoutrustningen, att hantera bilder och vid behov spara sekvenser som senare kan utgöra bevis. Allt annat förstörs efter en kort tid.

Carrefours 218 stormarknader i Frankrike är i stort sett utformade på samma sätt. Det betyder att säkerhetsuppdraget är likartat från plats till plats. Carrefour och Securitas har tillsammans utvecklat ett typ-kontrakt, signerat på nationell nivå, som sedan tillämpas lokalt efter behov. Securitas anlitas för närvarande av fem varuhus.

”Erfarenheten av samarbetet med Securitas är god”, säger Geoffroy Berger. ”En fördel är att vi kommer att kunna mäta Securitas närvaro ekonomiskt genom nyckeltal som ger information om utvecklingen till exempel vad gäller stöld.”

En samlad lösning för boendes säkerhet

Alla så kallade gated communities (bevakade bostadsområden) kännetecknas av en gemensam sak. Där finns en grind och där finns någon som öppnar grinden och släpper in boende och besökare. Securitas i USA insåg att det fanns möjligheter att vidareutveckla denna tjänst och skapade en lösning som innehöll både den rätta tekniken och de rätta människorna.

Harbourage Place är en bostadsförening i Fort Lauderdale, Florida. Fastigheten som är belägen vid vattnet är 23 våningar hög med 44 lägenheter. Det är en exklusiv fastighet med boende som främst har detta som sitt andra eller tredje hem. Människor kommer och far året runt och vill känna sig trygga och veta att när de är borta en tid så är deras hem i säkra händer.

”Våra boende vill veta att omgivningen är trygg och att vi har säkerhetspersonal som övervakar byggnaden dygnet runt. De vill veta vem som kommer och går i fastigheten”, säger fastighetsförvaltaren Mark Benjamin. ”Tillsammans med Securitas arbetade vi fram en lösning som har inneburit en uppgradering av säkerhetslösningen, både för våra väktare och det system för passerkontroll som ingår.”

I USA är gated communities eller exklusiva bostadsföreningar vanligt förekommande och för dessa är säkerheten avgörande. Securitas har länge erbjudit enkla bevakningstjänster på timbasis till denna kundgrupp – enkla tjänster har inneburit en stationär väktare utan specialiserad utbildning eller andra verktyg för att utföra sitt uppdrag. Det fanns emellertid ett genomgående behov hos denna kundgrupp av en mer effektiv säkerhetstjänst. En specialiserad enhet i USA, Securitas Special Markets, undersökte behoven och potentialen och efter tolv månaders utvecklingsarbete hade man skaffat sig en solid kunskapsbas och en paketlösning för gated communities.

”Istället för att sälja väktartjänster per timme kan jag nu gå till en kund och säga: se vilket brett tjänsteutbud vi kan erbjuda, hur väl förberedda vi är! Vi har samlat vår expertkunskap för att se till att den kommer till nytta för er i er bransch”, säger Nicole McDargh, Vice

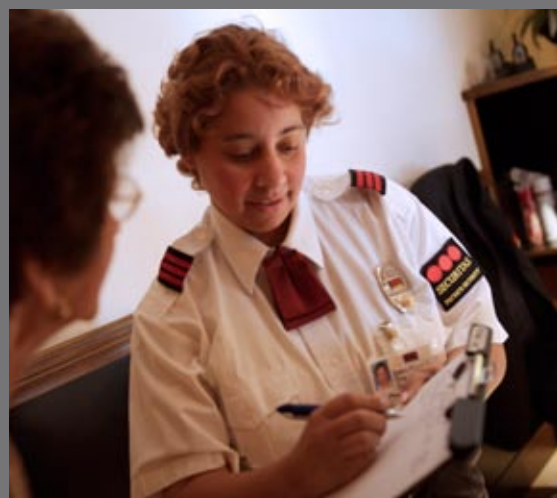
President, Special Markets, Securitas USA. Under utvecklingsprocessen blev det uppenbart att alla bevakade bostadsområden hade några gemensamma drag. Systemen för besöksmottagning var en av de kritiska faktorerna och här var servicenivån delvis beroende av vad kunden hade, eller inte hade, installerat. En del bevakade bostadsområden hade automatiserade processer, andra hade dataprogram och mjukvara, andra hade bara papper och penna, eller ingenting alls.

”Skillnaden nu är att vi har bättre kontroll över vad som sker och dessutom försvann en massa pappersarbete. All information genereras och lagras elektroniskt. Väktarna använder exempelvis en handdator med streckkod när de går sina rundor så vi kan enkelt följa deras rörelser och verifiera att de säkrat ett viss område eller utfört en speciell procedur”, säger Mark Benjamin.

Utöver förbättrad rapportering har systemet också medfört en påtaglig minskning av administrationen. ”Idag betalar vi en månadsavgift och vi vet från månad till månad att det är X antal dollar och jag vet att detta är vår månatliga budget framöver. Det gör livet enklare”, summerar Mark Benjamin.

Mest avgörande för gated communities är emellertid människorna. Med bättre rekryteringsprocesser, bättre utbildning och högre löner kan Securitas tillhandahålla väktare med högre kvalifikationer.

”Vi är samma företag men vi kommer in med nya väktare och ny teknik som verkligen förändrar allt i grunden. Det är fullständigt logiskt och helt rätt för oss att göra”, säger Nicole McDargh.



”Skillnaden nu är att vi har bättre kontroll och dessutom försvann en massa pappersarbete.”

Mark Benjamin, fastighetsförvaltare,
Harbourage Place, Fort Lauderdale, Florida.

Fortsatt utveckling och stabil tillväxt

Marknadsutvecklingen för säkerhetstjänster har varit fördelaktig för alla parter. Företagen växer och förbättrar sin verksamhet och kunderna får bättre service och ökat mervärde. Tillväxtmarknadernas snabba utveckling och trenden mot mer specialiserade tjänster på mogna marknader ger goda utsikter för fortsatt tillväxt.

Branschdynamik

Säkerhetstjänster är i allmänhet baserade på ettårskontrakt. Inträdeshindren i branschen är låga och varje år tillkommer tusentals nya konkurrenter. Det är alltid hård konkurrens vid alla upphandlingar. Säkerhetsföretag som sysslar med stationär bevakning är dessutom beroende av en stor arbetsstyrka och därför känsliga för hur lönevillkoren utvecklas. Allt detta sätter ständig press på marginalerna och gör lönsamheten till en utmaning för hela branschen. Därför har Securitas sedan länge varit ledande i branschen när det gäller att utveckla en mer professionell marknad. De första stegen var att konsolidera och fokusera på säkerhet. Nästa steg är att vidareutveckla specialiseringen på specialbevakning och att erbjuda säkerhetslösningar.

Konsolidering och fokusering

Säkerhetsbranschen var tidigare mycket splittrad och dominerades av företag som erbjöd många olika tjänster, av konglomerat och av ett stort antal mindre, lokala aktörer. 1990 hade de fyra största säkerhetsföretagen

på den europeiska marknaden tillsammans en marknadsandel på 15 procent. Idag har de tre största företagen cirka 35 procent. I USA stod de fem största säkerhetsföretagen för 33 procent av den totala marknaden 1990, idag har de en marknadsandel på närmare 50 procent. Även om utrymmet för stordriftsfördelar är begränsat, kan man dra fördel av overhead och strukturellt kapital såsom kunskapen om hur arbetsplaneringen för bevakningsarbete kan optimeras genom ökad storlek. Eftersom det är så lätt att ta sig in i branschen kommer det alltid att finnas många mindre, lokala alternativ för grundläggande säkerhetstjänster, men de stora aktörerna har definitivt konsoliderat branschen.

Idag är de flesta framgångsrika företagen i branschen inriktade på enbart säkerhetstjänster. Det finns dock några företag, i synnerhet inom fastighetsförvaltning, som erbjuder säkerhets- och bevakningstjänster i kombination med andra tjänster. Framväxten av en fokuserad fristående bransch för säkerhetstjänster har lett till förbättrade reg-

ler och bestämmelser i branschen. Även om dessa varierar avsevärt från land till land rör de i princip rätten att driva säkerhetsföretag och kontrollen av medarbetarnas bakgrund och utbildningskrav. Reglerna förbättras ständigt, vilket ytterligare höjer kvalitetsnivån och ökar professionalismen i branschen och därmed även bidrar till högre marginaler.

Mer kundanpassade tjänster

Som nästa steg i uppgraderingen av tjänsteutbudet kommer Securitas successivt att dela in tjänsterna i segment efter kundernas olika branscher och egenskaper. Den ökade fokuseringen på enskilda segment leder till mer specialiserad och fördjupad kunskap om kundernas behov och underlättar att hitta rätt lösning för den enskilda kunden. Mer skräddarsydda och optimerade tjänster ger kunderna ett större mervärde och förbättrar vinstmarginalerna för Securitas. Tillväxten inom specialbevakningstjänster, mobila tjänster och övervakningstjänster är dessutom högre än för den vanliga stationära bevakningen.

Marknaden för säkerhetstjänster (Bevakning)

Källa: Securitas och Freedonia

	2007					2015		
	Storlek: 2007, BUSD	Storlek: 2007, BSEK	% av totalen	Långsiktig tillväxt	Securitas marknadsandel	Storlek: 2015, BUSD	Storlek: 2015, BSEK	% av totalen
Nordamerika ¹	20	125	30%	4–6%	16%	26	168	26%
Europa ²	27	176	42%	4–6%	17%	33	209	32%
Japan	3	20	5%	6%	0%	5	33	5%
Övriga Asien	7	43	10%	10–11%	0%	16	101	16%
Afrika/Mellanöstern	3	21	5%	10–12%	0%	7	47	7%
Latinamerika	6	37	9%	10–12%	2%	14	89	14%
Totalt	66	422	100%	7%	12%	101	647	100%

SEK/USD = 6,40

¹Nordamerika inkluderar USA, Kanada och Mexiko.

²Europa inkluderar Turkiet.

En jämförelse på hög nivå mellan marginalerna visar att säkerhetsföretagen har lyckats höja den genomsnittliga marginalen i Europa från 4–6 procent i slutet av 1990-talet till 5–7 procent idag. I USA, har marginalerna mer eller mindre fördubblats, till 4–6 procent, under samma period. Samtidigt har den enskilda kundens totala kostnader för ständigt allt bättre säkerhet sjunkit.

Trender och drivkrafter

Efterfrågan på säkerhetstjänster beror på flera olika faktorer och det är svårt att generalisera kring dessa. Det står dock ganska klart att det finns ett positivt samband mellan utvecklingen i säkerhetsbranschen och de flesta strukturella trender. Såväl globalisering, industrialisering, avreglering som förbättrad levnadsstandard leder till ökad efterfrågan på säkerhetstjänster. Mindre uppenbart är hur efterfrågan påverkas av det allmänna ekonomiska klimatet och dess indikatorer, till exempel BNP-tillväxten på kort sikt. Säkerhetsintäkterna härrör från många olika kontraktportföljer som spänner över de flesta branscher, offentliga och statliga sektorer. En rimlig bedömning är då att konsumtionen av säkerhetstjänster fungerar som en eftersläpande ekonomisk indikator och att säkerhetsbranschen är mindre konjunkturkänslig än genomsnittet.

Storlek och tillväxt

Det beräknade värdet på den globala säkerhetsmarknaden är idag 139 miljarder USD. Europa och Nordamerika står för 70 procent av detta och har en årlig tillväxt på i genomsnitt 8 procent. I resten av världen är tillväxttakten för marknaden tvåsiffrig och 2015 beräknas den utgöra 35 procent av en världsmarknad som då totalt kommer att vara värd 230 miljarder USD.

Bevakning står för den största delen av den totala globala säkerhetsmarknaden med cirka 47 procent. Andra stora delmarknader är larmsystem (cirka 30 procent) och värdehantering (cirka 9 procent). Den globala bevakningsmarknaden förväntas växa med i genomsnitt cirka 7 procent årligen. Tillväxttakten för bevakning varierar dock avsevärt mellan de mogna marknaderna i Europa, USA och Japan och de mindre utvecklade marknaderna i resten av Asien och i Latinamerika. Medan de mogna marknaderna förväntas ha en långsiktig genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 4–6 procent, pekar bedömningarna på 10–12 procent i övriga Asien och Latinamerika. Till 2015 kommer tillväxtmarknadernas andel av den globala bevakningsmarknaden ha ökat från dagens cirka 25 procent till 37 procent.

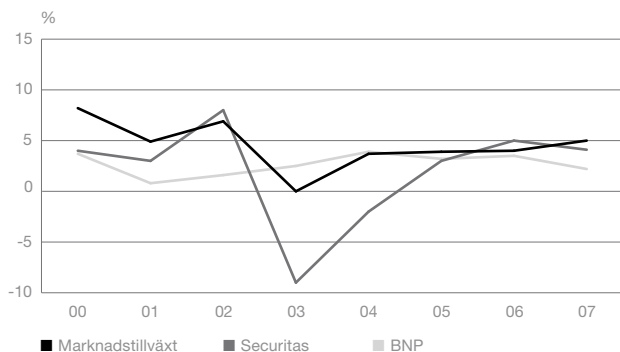
Tillväxtmarknader

Tillväxtmarknadsländerna håller snabbt på att bli en väsentlig del av en allt mer global ekonomi. När multinationella företag utvidgar sin verksamhet till att omfatta även dessa marknader föredrar de ofta att arbeta med sina nuvarande säkerhetstjänstleverantörer. Securitas strategi, att öka närvaron i Latinamerika och Asien, beror därför inte bara på att tillväxtmöjligheterna är stora, det handlar även om att tillfredsställa efterfrågan från globala kunder.

På tillväxtmarknaderna är branschen fortfarande mer splittrad och mindre specialiserad. När Securitas och andra stora aktörer i branschen ökar sin närvaro i de här regionerna kommer konsolideringen snabbt att öka.

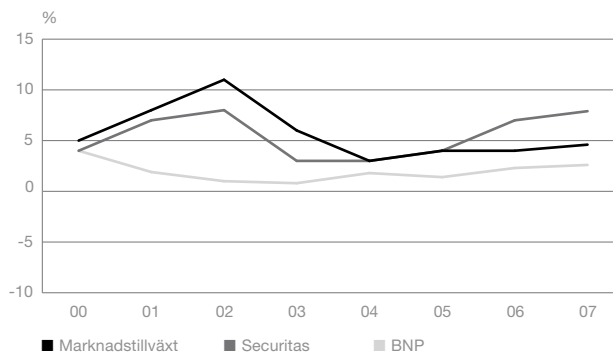
Säkerhetsmarknadens tillväxt, USA (bevakning)

Källa: Securitas och Freedonia



Säkerhetsmarknadens tillväxt, Europa (bevakning)

Källa: Securitas och Freedonia



Säkerhet utan gränser för bilhandeln



”Staket och andra skyddsbarriärer är inte något alternativ i vår bransch. ”Därför behövde vi utveckla en lösning som kunde skydda fordonen utan att försvåra för potentiella köpare.”

Timm Moll, VD, Autohaus Moll.

I Tyskland visar bilhandlarna ofta sina bilar utomhus, på öppna områden och det ställer krav på säkerheten. Securitas har kartlagt bilhandelns säkerhetsbehov och utvecklat ett flexibelt säkerhetsprogram som sparar både tid och pengar.

Bilhandeln är en bransch som kräver säkerhetslösningar som är utformade så att de skyddar fordonen, men som samtidigt gör dem lättillgängliga för potentiella köpare. ”Staket och andra skyddsbarriärer är inte något alternativ i vår bransch. Vi vill att kunderna fritt ska kunna se och känna på bilarna vi ställer ut”, säger Timm Moll, VD för Autohaus Moll. ”Därför behövde vi utveckla en lösning som kunde skydda fordonen utan att försvåra för potentiella köpare.”

Det händer att objudna gäster tar sig in på nätterna och stjälar utrustning, som aluminiumfälgar, backspeglar, navigationssystem, stereoanläggningar, baklyktor och till och med krockkuddar. Eftersom bilhandel kräver så stor plats har det visat sig ineffektivt och inte särskilt vettigt ur ekonomisk synvinkel att använda sig av extern videoövervakning.

En branschundersökning som genomfördes av Securitas visade att den enda tänkbara lösningen var ett system som kunde anpassas till försäljningsprocessen och som kunde användas på ett mobilt sätt, utan geografisk begränsning. För att en bilhandlare ska vara helt skyddad krävs att hela parkeringen, visningsrummet, de enskilda bilarna och alla bilnycklarna täcks. När den detaljerade säkerhetslösningen utvecklades stod det klart att den teknik som krävdes inte fanns på marknaden ännu. För att lösa detta samarbetade Securitas Mobile med en elektroniktilverkare som bidrog med sakkunskaper och lösningar.

Det tekniska systemet bygger på ett fordonslarm som monteras på bilrutan och sedan aktiveras. Rörelser i och runt fordonet sätter igång ett förprogrammerat akustiskt larm. Alla larm överförs till Securitas larmcentral och en väktare på Securitas rycker ut enligt en fastställd åtgärdsplan.

Det andra stora problemet för bilhandlarna var att hålla reda på bilnycklarna. Det behovet löstes genom ett kassaskåp med ”Key Control”. Varje nyckel registreras elektroniskt i kassaskåpet. Medarbetarna registreras genom ett elektroniskt kombinationslås på ytterdörren och när en nyckel tas ut registreras det elektroniskt.

”Nu kan jag förvara bilnycklarna säkert, jag vet alltid vilken medarbetare som har tagit vilken nyckel och när han eller hon gjorde det. De här förändringarna innebär enorma fördelar eftersom de sparar oss handlare mycket pengar. Nu slipper vi ägna tid åt att leta efter bilnycklarna och personalen kommer att vara mer noga med nycklar som de tagit ut. Kostnaderna för att byta lås på grund av att nycklarna försvunnit sjönk till noll under testperioden”, säger Timm Moll.

Track and trace över hela Europa

För tre år sedan försvann över 450.000 bilar från Europas gator och återfanns aldrig. Idag är chansen att få tillbaka en stulen bil 90 procent. Securitas erbjuder en tjänst som spårar stulna bilar i 20 länder i Europa.

Track and trace-systemen sprids snabbt. Idag är över 25.000 fordon i Europa anslutna till Securitas och bolaget registrerar cirka 500 nya fordon varje månad. Bland transportföretagen ökar också intresset för att skydda attraktivt gods genom spårningsutrustning inne i lasten. Lastbilstillverkaren Volvo Trucks har gått ett steg längre och kompletterat sitt eget fleet management-system, Dynafleet, med track and trace-systemet. Dynafleet hjälper förarna ute på vägarna och inkluderar bland annat funktioner som övervakning av var fordonen befinner sig, bränsleförbrukning, meddelanden, förartider och serviceintervaller.

”Det saknades en funktion i vårt mycket omfattande erbjudande, och det var en solid säkerhetsfunktion”, säger Product Support Manager Pascal Claes på Volvo Trucks, Belgien. ”Förarna är ofta tvungna att stanna på isolerade parkeringsplatser eller längs vägarna för att ta en schemalagd rast. Idag blir det dessutom allt vanligare med lastbilskapningar, även mitt på ljusa dagen. Både lastbilen och lasten är åtråvärda”.

”När vi undersökte möjligheterna vände vi oss till Securitas som redan hade lyckats överföra annan track and trace-teknik till sitt nätverk. Securitas har dessutom den bästa täckningen när det gäller larmcentraler i Europa och den sakkunskap som krävs.”

Volvo Trucks kunder ville ha ett säkerhetssystem som skyddade föraren, lasten och lastbilen, förklarar Pascal Claes. För att uppfylla dessa behov anslöts Securitas system till det befintliga fleet management-systemet.

I en krissituation kan föraren trycka på en knapp i bilen och larmet överförs då till Alert Services högsäkerhetscentral för larmmottagning i Bryssel. Här kan operatörer, som är utbildade i krishantering, bestämma fordonets position med hjälp av satellitövervakning och mobiltelefoneteknik och omgående larma lokala myndigheter.

Idag finns det flera spårningstekniker och serviceleverantörer på marknaden. För Securitas blir nästa steg att styra in branschen mot en gemensam teknisk plattform. Att enas om en gemensam plattform kommer sannolikt att underlättas i takt med att övervakningsutrustning och övervakningstjänster allt mer blir standard. 2011 ska alla europeiska fordon vara försedda med övervakningsutrustning enligt Europeiska Unionens ecall-initiativ.



”Vi ville komplettera vårt fleet management-system, Dynafleet, med en säkerhetsfunktion för att öka säkerheten för våra kunder. När vi undersökte möjligheterna vände vi oss till Securitas som redan hade lyckats överföra annan track and trace-teknik till sitt nätverk.”

Pascal Claes, Product Support Manager, Volvo Trucks.

En verksamhet byggd på tillit

Securitas är våra medarbetare – över 250.000 anställda, män och kvinnor, i över 30 länder. För att kunder, medarbetare, aktieägare och andra intressenter ska ha förtroende för vårt företag, spelar etik och värderingar en viktig roll i vårt arbete. Securitas uppförandekod, som bygger på våra tre grundläggande värderingar ärlighet, vaksamhet och hjälpsamhet, fungerar som vägledning för våra medarbetare och skapar förtroende hos kunder, kollegor och i omvärlden.

Securitas uppförandekod

Som ett ledande företag i säkerhetsbranschen har Securitas ett långtgående ansvar gentemot de länder och samhällen vi verkar i. Vi följer lagar och bestämmelser överallt där vi arbetar och strävar efter att vara en god samhällsmedborgare.

Securitas uppförandekod kräver att företaget stödjer och respekterar grundläggande mänskliga rättigheter och tar ansvar för att de följs i det dagliga arbetet. De rättigheter Securitas ser som grundläggande definieras i Förenta Nationernas allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och Internationella arbetstagarorganisationens (ILO) konvention om grundläggande principer och rättigheter på arbetsplatsen.

Vi respekterar grundläggande mänskliga fri- och rättigheter, åsiktsfrihet, yttrandefrihet, religionsfrihet och föreningsfrihet. Securitas motsätter sig starkt alla former av diskriminering, godtyckligt frihetsberövande, avrättning och tortyr. Vi strävar efter jämn könsfördelning. Securitas anställer inte personer som är under 15 år eller under den lokala lagliga minimiåldern i länder där den är högre än 15 år.

Implementering av uppförandekoden

Alla Securitas medarbetare är skyldiga att följa koncernens uppförandekod och att rapportera eventuella brott mot koden till den lokala ledningen, som i sin tur är skyldig att vidta lämpliga åtgärder. Det yttersta ansvaret för att uppförandekoden efterlevs ligger hos företagets respektive landschef.

Implementeringen och uppföljningen av uppförandekoden stärktes ytterligare 2006, när Securitas ingick ett implementeringsavtal med Union Network International (UNI) och Svenska Transportarbetareförbundet. Enligt avtalet ansvarar både bolaget och fackförningarna för att uppförandekoden kommuniceras. Uppförandekoden och implementeringsavtalet har översatts till språken på de flesta marknaderna där Securitas verkar.

En särskild implementeringskommitté har bildats inom avtalets ram. Kommittén består av representanter från avtalsparterna, det vill säga Securitas, Svenska Transportarbetareförbundet och UNI. Kommittén kommer årligen att följa upp gränsöverskridande frågor som är relevanta för koden. Frågorna kan röra utvecklingen i branschen, till exempel licenssystem och utbyte av erfarenheter mellan länder.

Affärsetik

Alla Securitas affärskontakter präglas av största möjliga insyn. Securitas följer alltid befintliga lagar och bestämmelser, men de egna reglerna sträcker sig ofta längre än så. Vi stödjer internationella och nationella myndigheters strävanden att införa och upprätthålla höga affärsetiska normer.

Korruption och kartellbildning snedvrider marknaden och hämmar den ekonomiska och sociala tillväxten. Securitas följer tillämplig konkurrenslagstiftning, deltar inte i konkurrensbegränsande aktiviteter och accepterar

inte mutor av något slag. Affärsbeslut baseras på ärlig konkurrens, integritet, produktkvalitet, pris och kundservice. Alla medarbetare ska undvika intressekonflikter mellan privatlivet och Securitas verksamhet.

Securitas värdesätter öppen kommunikation med alla intressenter som berörs av företagets verksamhet, oavsett om de är medarbetare, kunder, investerare eller allmänheten och dess representanter. Omfattande information om företaget finns alltid tillgänglig och frågor besvaras så snabbt som möjligt.

Våra värderingar

Securitas uppförandekod, som bygger på våra tre grundläggande värderingar ärlighet, vaksamhet och hjälpsamhet, fungerar som vägledning för alla våra medarbetare så att de ingår förtroende hos kunder, kollegor och det omgivande samhället.

Ärlighet: En medarbetare på Securitas är ärlig och därför betrodd att arbeta oöverbakad på kundernas anläggningar och med värdefull egendom. Securitas ger aldrig avkall på kravet på ärlighet. Ärlighet innebär även att öppet säga sin mening, att rapportera oegentligheter och inte undanhålla relevant information.

Vaksamhet: Att vara professionell innebär att se, höra och utvärdera. En medarbetare på Securitas är alltid vaksam och lägger ofta märke till sådant som andra inte ser. Vaksamheten är nödvändig för att uppmärksamma potentiella risker eller incidenter som inträffar på kundernas anläggningar.

Hjälpsamhet: En medarbetare på Securitas hjälper gärna till, även när det inte är direkt relaterat till hans eller hennes arbete. En medarbetare på Securitas hjälper alltid till vid incidenter som kräver ingripande. Det ingår i vår strävan att göra livet säkrare.

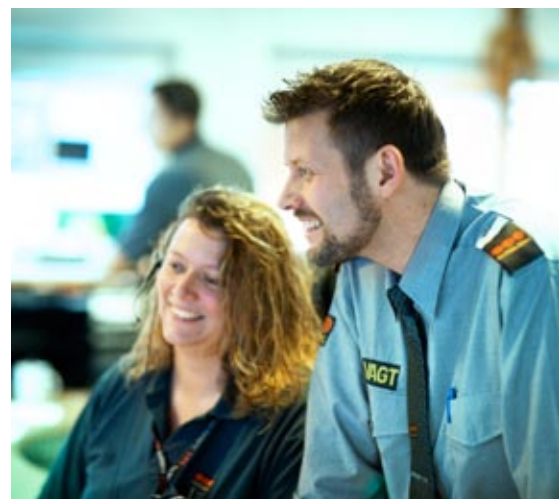
En attraktiv arbetsgivare

Securitas strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare i branschen. Medarbetarna är vår absolut viktigaste resurs och Securitas har länge varit pådrivande för att höja standarden och den professionella nivån i säkerhetsbranschen. En högre professionell nivå höjer både väktaryrkets status och lönenivåerna. Det gör det också lättare att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare med stor erfarenhet och rätt utbildning. Detta i sin tur gör det möjligt att förädla och specialisera Securitas utbud av tjänster ytterligare.

I linje med denna strategi tog Security Services Europe 2007 ett viktigt initiativ för att lära mer om hur företaget på bästa sätt kan förbättra sin förmåga att attrahera, rekrytera, utveckla och behålla medarbetare. Initiativet kommer bland annat att baseras på en medarbetarundersökning. Hösten 2007 lades grunden till undersökningen, som genomförs i fyra länder under 2008 och omfattar cirka 30.000 medarbetare. Planen är att fortsätta med undersökningen i de återstående länderna i Europa, med början 2009, och resultaten kommer att följas upp kontinuerligt.

Bra ledarskap

Securitas organisation är starkt decentraliserad med ett starkt och självständigt ledarskap på de lokala platskontoren, för att vara nära kunderna. Kvaliteten på vårt lokala ledarskap är därför avgörande för vår förmåga att attrahera och behålla medarbetare och minska personalomsättningen. Den grundläggande ledarskapsfilosofin är att alla våra affärsrelationer är lokala, men kunskapen är global. För att utveckla färdigheterna och kompetensen hos våra chefer anordnar vi ledarskapsutbildning på både lokal, regional och nationell nivå. De flesta länder anordnar regelbundet utbildningsprogram för platscheferna med syfte att stärka kunskap inom ekonomi, affärsprocesser, pla-



nering och personalledning. I vissa delar av Europa och USA finns speciella utbildningsprogram inriktade mot vissa sektorer, som till exempel bevakade bostadsområden eller detaljhandeln. Internationellt har Securitas i många år erbjudit ett ettårigt utbildningsprogram för högre chefer med målet att utbyta erfarenheter om de bästa affärsmetoderna i branschen och att förädla verksamheten.

För väktare finns goda möjligheter att antingen specialisera sig inom ett visst område på nationell nivå eller erhålla ett internationellt stipendium.

Trygghet och säkerhet i Indien



”Jag skulle säga att vi och Walsons är partners. Säkerhet är inte min huvudverksamhet – det är en specialiserad verksamhet, precis som allt som vi gör för våra kunder på Genpact.”

Vibhu Narayan, Vice President
Infrastructure & Logistics, Genpact.

I november 2007 gjorde Securitas entré på den indiska marknaden genom partnerskapet med landets fjärde största säkerhetsföretag, Walsons Services. Med ett starkt fotfäste i landet, i synnerhet bland tillväxtföretagen i den nya ekonomin, har bolaget nu ännu större förutsättningar att hålla jämna steg med kundernas tillväxt och behov.

Indien, världens näst snabbast växande ekonomi, har blivit de globala bolagens favoritland när det gäller förvärv och kontraktering. De senaste fyra åren har BNP ökat med cirka nio procent årligen. Ökningen beror främst på branscher som finans, IT och infrastruktur, där tillväxttakten ligger avsevärt högre än i andra sektorer.

Ett typexempel på utvecklingen är samarbetet mellan världens näst största försäkringsbolag, AIG (American International Group Inc.) och Tata Group, ett av Indiens största bolag. 2001, bara två år efter att försäkringsmarknaden privatiserats, bildade de tillsammans Tata AIG Life. Idag är bara 3–4 procent av Indiens befolkning försäkrad. Det betyder naturligtvis att det finns en enorm tillväxtpotential för företag som Tata AIG och de har lyckats tillvarata den. 2006 anlätade företaget Walsons Services för bevakningen av 85 kontor. I slutet av 2007 hade Tata AIG 250 kontor runt om i landet, och i slutet av 2008 kommer antalet kontor vara uppe i cirka 500.

”Eftersom vi är ett multinationellt företag, ledade vi efter ett multinationellt säkerhetsföretag”, säger Suman Banerjee, Vice President of Facilities & Projects. ”Vid den tidpunkten var Walsons ett nationellt företag, men vi gillade deras ledning. Vårt resonemang byggde på att vi skulle få en garanterat hög professionell nivå på bevakningen om vi anlätade ett externt bolag, bland annat genom att de tillhandahåller den erforderliga arbetskraften, men även genom de övningar och inspektio-

ner de genomför. Dessutom räknar jag med att få råd då och då på vissa områden, till exempel i personalfrågor eller beträffande hur effektiviteten kan förbättras. Att anlita en stor inhemsk aktör garanterar dessutom snabbare väktarinsatser, något som ett mindre företag inte skulle kunna erbjuda.”

Suman Banerjee hävdar att en av de många utmaningarna för säkerhetsföretag i Indien idag är att hålla en konstant utbildningsnivå, en fråga som även staten engagerat sig i. 2006 antogs Private Security Agencies Regulation Act (PSAR), en lag med bland annat krav på obligatorisk grundutbildning på 21 dagar för väktarna, en mycket uppskattad åtgärd för att höja standarden i branschen.

Mphasis, en annan av Walsons kunder, med huvudkontor i Indiens IT-centrum, Bangalore, instämmer med Suman Banerjee. ”Det är ett måste för säkerhetsföretagen att investera i utbildning och utbildningen måste skräddarsys för branschen”, säger K. Srinivas, Head of Supply Chain and Real Estate på Mphasis. Han förklarar att det är nödvändigt för den privata bevakningsbranschen att kunna leverera specialiserade säkerhetstjänster som motsvarar kraven i olika branscher, vilket ofta betyder att de är skräddarsydda för respektive bransch. Mphasis är en stor aktör inom teknologi- och BPO-tjänster (business process outsourcing). ”Vi har kundkontrakt som är mycket känsliga, med stränga krav, som till exempel drogtest och bakgrundsundersökningar, i tillägg till krav på övervakning och stationär bevakning”, förklarar Srinivas. ”Det är en tuff uppgift att

bevaka de här anläggningarna och det finns inte många etablerade aktörer på marknaden som har resurser att klara av det. Vi ställer höga krav på vår säkerhetsleverantör.”

Walsons levererar passersystem, systemunderhåll, rondbevakning för säkerhet på arbetsplatsen samt utrymningsövningar till Mphasis. Passerkontrollen på anläggningarna är mycket sträng och vaktarna har utbildats för de bevakningstjänster som motsvarar kraven hos ett flertal kunder.

Multinationella företag outsourcar en mängd arbetsuppgifter, exempelvis redovisning, kundtjänst, försäkringshantering och IT-infrastruktur till specialiserade BPO-företag. Genpact India – som tidigare ägdes av GE Capital – är specialiserat på backoffice-tjänster för försäkrings- och finanssektorn, bland annat skadereglering och förlikningar, medicinska bedömningar, affärsuppgörelser, beskattning och löner. ”Många tror att BPO bara handlar om callcenter-tjänster”, säger Vibhu Narayan, Vice President Infrastructure & Logistics, ”men vi ägnar oss inte åt telefonpassning. Det är faktiskt bara 15 procent av vår verksamhet som utgörs av callcenter-tjänster. Våra medarbetare är unga och välutbildade, de flesta har minst fil. kand-examen. Vi har bland annat 600 läkare på lönelistan inom försäkringssektorn och vi har jurister utbildade i USA, som erbjuder juridiska tjänster till flygbolag.”

Gemensamt för de flesta BPO-företag, oavsett om det rör sig om ett callcenter eller om ett företag som erbjuder ytterst sofistikerade backoffice-tjänster, är att man har öppet dygnet runt och har ett konstant behov av personal.

Det är inte brist på arbetskraft i Indien, men det kan vara svårt att hitta rätt människor med rätt utbildning. Företagen måste erbjuda medarbetarna många förmåner och tjänster för att kunna attrahera och behålla rätt människor. I Genpacts fall – och detsamma gäller många andra företag med liknande arbetstider – erbjuder företaget medarbetarna transport till och från arbetet. Detta är en komplicerad logistisk funktion som inte bara innebär en utmaning rent administrativt, utan även leder till behov av bevakning. Genpact behövde erbjuda väktareskort för att kunna garantera att de kvinnliga medarbetarna inte blev antastade eller attackerade sent på kvällen när de var den enda passageraren kvar i taxin.

”Vi prioriterar medarbetarnas trygghet och säkerhet, inte bara när de är på arbetsplatsen utan även på vägen till och från arbetet. Vi har sju arbetsplatser enbart i Delhi/Gurgaon-området och varje kväll transporterar 1000 taxibilar våra medarbetare till och från arbetet”, fortsätter Vibhu Narayan. ”Jag skulle säga att vi och Walsons är partners. Säkerhet är inte min huvudverksamhet - det är en specialiserad verksamhet, precis som allt som vi gör för våra kunder på Genpact. Vi började vårt samarbete med Walsons för åtta år sedan med sju vaktare som bevakade en liten anläggning. Idag har vi cirka 500 vaktare över hela landet. Jag upplever att väktarstaben är flexibel, för varje gång vi behöver uppgradera eller öka antalet talar jag bara med Walsons och de samarbetar både med mig och med vår personal.”

Securitas aktie

Securitasaktien är noterad på Stockholmsbörsen, numera OMX Nordic Exchange Stockholm, sedan 1991. Securitasaktien ingår i Nordic Exchanges OMXS- och OMXS30-index. Securitas vikt i OMXS-index vid slutet av 2007 var 0,80 procent (0,87) och i OMXS30-index 1,19 procent (1,30).

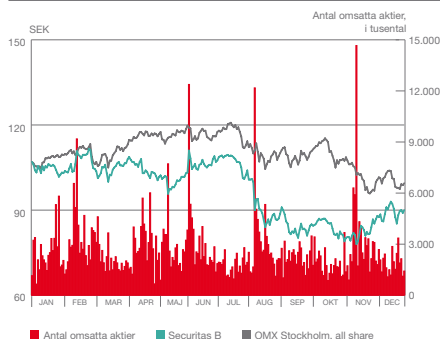
Under året handlades totalt 660 miljoner (672) Securitasaktier på OMX Nordic Exchange Stockholm, vilket motsvarar ett värde om 64.006 MSEK (85.433). Omsättningshastigheten var under året 190 procent (191), att jämföra med omsättningshastigheten på hela OMX Nordic Exchange Stockholm på 130 procent (148). En börspost är 200 aktier. Börsvärdet för Securitas var vid årets slut 31.312 MSEK (38.696).

Aktiekapitalet uppgick till 365.058.897 SEK per 31 december 2007, fördelat på lika många aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Av dessa aktier är 17.142.600 A-aktier och 347.916.297 B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster och varje B-aktie en röst.

Aktiekursen för Securitas,
1 januari – 31 december 2007

Källa: SIX

Securitas



Börskursens utveckling

Under 2007 minskade kursen på Securitas-aktien med 15,9 procent. OMXS-index minskade med 7,0 procent och OMXS30-index minskade med 7,1 procent. Den lägsta betalkursen för en Securitasaktie under 2007 var 75 SEK och den högsta betalkursen var 114 SEK.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2007 hade Securitas 27.770 aktieägare (33.462) – en minskning med 17 procent sedan 2006. Huvudägare är Investment AB Latour som tillsammans med Säkl AB, Förvaltnings AB Wasatornet och Karpalunds Ångbryggeri AB innehar 11,6 procent (11,4) av kapitalet och 30,1 procent

(30,0) av rösterna, samt Melker Schörling AB, som innehar 4,7 procent (4,5) av kapitalet och 11,1 procent (10,9) av rösterna. Institutionella ägare svarade vid årsskiftet för mer än 90 procent av det totala aktiekapitalet. Aktieägare utanför Sverige svarade för 38 procent (36) av kapitalet och 26 procent (25) av rösterna.

Utdelning av Securitas Systems, Securitas Direct och Loomis

Den 9 februari 2006 tillkännagav Securitas planerna på att ombilda tre av sina divisioner till oberoende, specialiserade säkerhetsföretag: Loomis AB, Securitas Systems AB och Securitas Direct AB. Den extra bolagsstäman i Securitas AB, som hölls den 25 sep-

Största ägare per 31 december 2007

Källa: VPC samt för Securitas kända förändringar.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav %	Röster %
Säkl AB	8.642.600	4.000.000	3,5	17,4
Investment AB Latour	4.000.000	23.090.000	7,4	12,2
Melker Schörling AB	4.500.000	12.701.500	4,7	11,1
Alecta pensionsförsäkring	0	34.510.000	9,5	6,6
JP Morgan Chase Bank	0	17.280.884	4,7	3,3
Goldman Sachs International Ltd.	0	13.379.358	3,7	2,6
UBS AG LND IPB	0	10.874.860	3,0	2,1
Morgan Stanley & Co Inc.	0	9.841.587	2,7	1,9
Caceis Bank	0	8.787.281	2,4	1,7
Didner & Gerge aktiefond	0	7.609.000	2,1	1,5
Summa, tio största aktieägarna	17.142.600	142.074.470	43,6¹	60,4

¹Summerar ej på grund av avstämningsdifferenser i VPC rapporterna.

Ägarstruktur per 31 december 2007

Källa: VPC samt för Securitas kända förändringar.

Antal aktier	Antal aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav %	Röster %
1–500	19.107	0	3.308.271	0,91	0,64
501–1.000	3.974	0	3.328.462	0,91	0,64
1.001–5.000	3.374	0	7.950.004	2,18	1,53
5.001–10.000	481	0	3.626.948	0,99	0,70
10.001–15.000	154	0	1.937.972	0,53	0,37
15.001–20.000	118	0	2.124.727	0,58	0,41
20.001–	561	17.142.600	325.639.413	93,90	95,71
Summa	27.770¹	17.142.600	347.916.297¹	100	100

¹Summerar ej på grund av avstämningsdifferenser i VPC rapporterna.

tember 2006, beslutade i enlighet med styrelsens förslag att samtliga aktier i de helägda dotterbolagen Securitas Systems AB och Securitas Direct AB skulle delas ut till aktieägarna och noteras på OMX Nordic Exchange Stockholm. Utdelningsdatum var 29 september 2006. För varje aktie av serie A eller B i Securitas erhöles en aktie av motsvarande serie (A eller B) i Securitas Systems och

Securitas Direct. Förberedelserna för en notering av Loomis AB fortgår och planen är att divisionen ska börsnoteras på OMX Nordic Exchange Stockholm i slutet av 2008.

Kontantutdelning och utdelningspolicy

Styrelsen föreslår en utdelning om 3.10 SEK (3,10) per aktie. Med ett fritt kassaflöde på i genomsnitt 75–80 procent av justerat

resultat och en tillväxtstrategi för balansräkningen som består både av organisk och förvärvsdriven tillväxt, ska Securitas kunna upprätthålla en utdelningsnivå om 40–50 procent av årligt fritt eget kassaflöde. Den föreslagna utdelningen är i linje med detta mål, 47 procent.

Data per aktie					
SEK/aktie	2007	2006	2005	2004	2003
Vinst per aktie före utspädning	4,78 ¹	6,00 ¹	6,32 ¹	5,55 ¹	3,66
Vinst per aktie efter utspädning	4,78 ¹	5,97 ¹	6,24 ¹	5,47 ¹	3,45
Utdelning	3,10 ²	3,10 ²	3,50 ³	3,00 ³	2,00
Utdelning i % av vinst per aktie	65 ¹	52 ¹	56 ³	55 ³	58
Direktavkastning, %	3,4	2,9 ⁴	3,9 ³	3,9 ³	2,1
Fritt kassaflöde per aktie	6,61	4,88 ⁵	6,53 ⁵	5,46 ⁵	4,94
Börskurs, periodens slut	90,00	106,00	90,00 ⁵	76,00 ⁵	97,00
Högsta börskurs	114,00	114,00	93,00 ⁵	82,00 ⁵	116,00
Lägsta börskurs	75,00	82,00	73,00 ⁵	57,00 ⁵	69,50
Genomsnittlig börskurs	97,00	98,00	83,00 ⁵	68,00 ⁵	93,20
P/E-tal, ggr	19	18	14 ⁵	14 ⁵	28
Antal utestående aktier (1.000-tal)	365.059	365.059	365.059	365.059	365.059
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (1.000-tal)	369.366	376.165	378.712	382.409	382.417
Antal utestående aktier efter utspädning (1.000-tal)	365.059 ⁶	379.615	375.015	382.409	382.409

¹ Beräknad före jämförelsestörande poster och för kvarvarande verksamheter.

² Föreslagen utdelning.

³ Inkluderar Securitas Systems och Securitas Direct.

⁴ Beräknad på föreslagen utdelning.

⁵ Exklusive Securitas Systems och Securitas Direct.

⁶ Det konvertibla förlagslånet 2002/2007 förföll i maj 2007 och för närvarande finns ingen potentiell utspädningsseffekt.

Utveckling av aktiekapitalet			
År	Transaktion	Antal aktier	SEK
1987	Ingående kapital	200.000	20.000.000
1989	Apportemission	285.714	28.571.400
1989	Nyemission	342.856	34.285.600
1989	Split 50:1	17.142.800	34.285.600
1989	Fondemission	17.142.800	85.714.000
1992	Nyemission	22.142.800	110.714.000
1993	Konvertering	23.633.450	118.167.250
1994	Apportemission (Spanien)	24.116.450	120.582.250
1996	Split 3:1 ¹	72.349.350	120.582.250
1996	Fondemission ¹	72.349.350	144.698.700
1996	Konvertering	72.697.739	145.395.478
1997	Konvertering	73.206.315	146.412.630
1998	Konvertering	73.439.693	146.879.386
1998	Fondemission ²	73.439.693	293.758.772

¹ En aktiesplit 3:1 samt en fondemission genomfördes under 1996, vilket förändrade aktiens nominella värde från 5 SEK till 2 SEK.

² En aktiesplit 4:1 samt en fondemission genomfördes under 1998, vilket förändrade aktiens nominella värde från 2 SEK till 1 SEK.

Utveckling av aktiekapitalet (forts.)			
År	Transaktion	Antal aktier	SEK
1998	Split 4:1 ²	293.758.772	293.758.772
1998	Nyemission Raab Karcher	308.114.828	308.114.828
1998	Nyemission Proteg	325.104.472	325.104.472
1998	Konvertering	325.121.812	325.121.812
1999	Konvertering	327.926.707	327.926.707
1999	Nyemission Pinkerton	355.926.707	355.926.707
1999	Konvertering	356.318.317	356.318.317
2001	Konvertering ³	361.081.321	361.081.321
2002	Konvertering	363.055.906	363.055.906
2003	Konvertering ⁴	365.058.897	365.058.897
2004	e/t	365.058.897	365.058.897
2005	e/t	365.058.897	365.058.897
2006	e/t	365.058.897	365.058.897
2007	e/t	365.058.897	365.058.897

³ 148.200 härrör från interimsaktier registrerade med Patent- och Registreringsverket 11 januari 2002.

⁴ Det konvertibla lånet 1998/2003 konverterades 31 mars 2003 med undantag för 5 MSEK som inte konverterades. Det totala antalet aktier efter utspädning av samtliga utestående konvertibla lån uppgår till 375.015.400.

Definitioner

Direktavkastning: Utdelning i förhållande till börskursen vid slutet av respektive år. För 2007 används föreslagen utdelning. **Fritt kassaflöde per aktie:** Fritt kassaflöde uttryckt i relation till antal aktier före utspädning. **P/E-tal (Price/Earnings):** Börskurs vid slutet av respektive år i förhållande till vinst per aktie efter skatt. **EBITA-multiplikel:** Företagets börsvärde och skulder i förhållande till rörelseresultat före

finansnetto och skatter. **Omsättningshastighet:** Omsättning under respektive år i förhållande till periodens genomsnittliga börsvärde. **Börsvärde:** Antal utestående aktier gånger börskurs vid årets slut. **Enterprise Value:** Börsvärde + nettoskuld.

Riskhantering - en självklar del av vår verksamhetsstrategi

Riskhantering är nödvändigt för att Securitas strategier ska kunna förverkligas och mål uppnås. Riskhanteringen sker i en strukturerad ansvarsprocess som är fundamentet i koncernens bolagsstyrning och interna kontroll, från platscheferna och vidare upp till koncernledning och styrelse, som svarar inför årsstämman.

Bakgrund

Securitas exponeras för en rad olika typer av risker i den dagliga verksamheten. Dessa risker kan delas in i två huvudsakliga kategorier, operativa risker och finansiella risker. Båda kan påverka koncernens finansiella utveckling och ställning om de inte hanteras på ett strukturerat sätt. Operativa risker är risker som förknippas med den dagliga verksamheten och de tjänster vi erbjuder våra kunder, till exempel när tjänsterna inte motsvarar de ställda kraven och därmed resulterar i egendomsförlust, egendoms- eller personskada. Finansiella risker uppstår eftersom koncernen har behov av extern finansiering och är verksam i en rad olika valutor.

För att divisionerna, länderna och regionerna ska kunna fokusera fullt ut på verksamheten, är den finansiella riskhanteringen i möjligaste mån centraliserad till koncernens internbank. För ytterligare beskrivning av hanteringen av finansiella risker hänvisas till not 6 på sidan 59 i koncernens noter och kommentarer. För en beskrivning av de antaganden och bedömningar som har använts vid upprättandet av de finansiella rapporterna, och som därmed kan komma att påverka koncernens finansiella ställning, hänvisas till not 4 på sidan 57 i koncernens noter och kommentarer.

Organisation

Eftersom operativa risker uppstår i den lokala verksamheten måste de hanteras på ett decentraliserat sätt. Hantering av kundkontrakt

och skadeförebyggande åtgärder är nödvändigt i detta arbete. Alla Securitas platschefer måste utvärdera och förstå de risker som är förknippade med att leverera tjänster. Koncernens divisionschefer har ansvaret för samtliga aspekter av verksamheten i respektive division, inklusive hantering av operativa risker och riskminimering. Det yttersta ansvaret för skadereglering ligger på koncernnivå, liksom upphandling av vissa strategiska försäkringsprogram.

På koncernnivå drar koncernledningen upp riktlinjerna för hela koncernens riskhantering. Divisionerna Security Services North America, Security Services Europe och Loomis har egna riskkommittéer som möts regelbundet.

Hantering av operativa risker

Den viktigaste uppgiften för den operativa riskhanteringen är att förebygga skador och att skydda kunder och anställda. För att kunna utvärdera de operativa riskerna i nya och befintliga verksamheter använder sig Securitas av en modell för utvärdering av affärsrisker. Denna modell fokuserar på ett antal viktiga aspekter av uppdraget samt förhållandet till kunden och beskrivs närmare nedan. Skulle en skada uppstå och Securitas anses vara helt eller delvis ansvarigt, används försäkringslösningar för att minimera den finansiella effekten av skadeståndskrav från kunder eller tredje part.

Modell för utvärdering av affärsrisker**Uppdrag**

Detta är det första steget i processen. Det viktigaste här är storleken på uppdraget, dess varaktighet och om det gäller ett nytt eller ett befintligt uppdrag. Här bedöms också behovet av särskild utbildning och arbetsledning.

Risk

Vilken typ av kund som uppdraget gäller är av betydelse både vad gäller kundens operativa risknivå och finansiella ställning. Högrisk kunder och potentiella stora förluster måste identifieras och nödvändiga försäkringsskydd måste tecknas för risken i fråga. Kundens kreditvärdighet måste också utvärderas.

Kontrakt

En rättvis fördelning av ansvaret och riskerna mellan Securitas och kunden är nödvändig för varje kontrakt. Normen är att använda standardiserade kontrakt. Rimliga ansvarsbegränsningar och skadeersättning för tredjepartskrav är viktiga delar av kundkontraktet.

Lönsamhet

Detta steg innefattar en noggrann beräkning av lönsamheten i uppdraget. Ansvariga måste värdera det aktuella investeringsbehovet och om kontraktet kan innebära risker utanför balansräkningen. Betalningsvillkor måste också övervägas och beslut tas om huruvida uppdraget genererar tillräcklig lönsamhet i relation till den tagna risken.

Affärsplan för risk

Varje division presenterar varje år en affärsplan för riskhantering i samband med budgetprocessen, som är uppbyggd nerifrån och upp. Affärsplanen sätter huvudsakligt fokus och prioriteringar inom det löpande riskhanteringsarbetet inom divisionen för det kommande året. Utöver detta hålls minst ett utvärderingsseminarium om affärsrisker varje år med alla divisioner och med deltagare från divisionerna, landet eller regionen samt från koncernen.

Syftet med dessa möten är att öka medvetandet och förståelsen för de risker som verksamheten utsätts för, genom att till exempel se över vissa kontrakt eller processer.

Försäkring

Securitas har beslutat att överföra vissa operativa risker till försäkringsmarknaden genom koncernens gemensamma försäkringsprogram. De huvudsakliga försäkringsprogrammen är Generell Ansvarsförsäkring (täcker krav för egendoms- och personskada), Workers Compensation Insurance i USA (täcker arbetsrelaterade skadeståndskrav) samt Cash Handling Insurance (täcker egendomsskador inom Loomis verksamhet). Genom att upphandla koncernens försäkringsprogram centralt uppnås också stor driftsfördelar när det gäller prissättning och bättre tillgång till de mer specialiserade internationella försäkringsmarknaderna.

Överföringen av risken till försäkringsmarknaden görs enligt en trestegsprocess där det första steget innebär att de lokala verksamheterna behåller en förutbestämd del av alla skador genom en lokal självrisk. I nästa steg används egna återförsäkringsbolag (så kallade captives) för att behålla en viss förutbestämd och begränsad risk i koncernen utöver nivån för den lokala självrisken. Den totala risknivån som behålls i koncernen, lokalt i verksamheterna och i återförsäkringsbolag, det så kallade självbehållet, är beroende av den bedömda riskexponeringen och prissättningen på den externa återförsäkringen. Normalt är det finansiellt riktigt att behålla en viss del av risken inom koncernen eftersom det finns en viss skadenivå som normalt uppstår mer frekvent. Att försäkra dessa skador externt kostar vanligtvis mer än vad skadorna uppgår till.

Som ett tredje steg återförsäkras risken över självbehållet till lämpliga limiter på den externa försäkringsmarknaden. Genom att använda egna återförsäkringsbolag får Securitas ett visst oberoende gentemot försäkringsmarknaderna och kan minimera effekten av de kortsiktiga förändringarna i pris och kapacitet på dessa marknader.

Skador och riskkostnad

Riskkostnaden består av externa försäkringspremier samt självbehållna delar av skadorna. Koncernens försäkringscenter ansvarar för de centrala upphandlingarna av koncernens försäkringsprogram för att på så sätt erhålla konkurrenskraftiga försäkringspremier och villkor.

De operativa enheterna är ansvariga för att minimera och följa upp skador både när det gäller antal och storlek. Som huvudprincip förs riskkostnaden och konsekvensen av bra eller dålig hantering av riskkostnaden ner på platskontornivå. Skadeutveckling och riskkostnad rapporteras och kontrolleras varje månad för varje enhet som en del av den finansiella rapporteringen.

Riskansvar			
Aktiviteter	Platskontor/område	Land/division	Koncern
Riskutvärdering	■	■	■
Kontraktshantering	■	■	
Förebyggande av skador	■	■	
Skadereglering		■	■
Försäkringsupphandling			■



Finansiell styrning för korrekta beslut

För att kunna förverkliga strategierna och styra Securitas medarbetare och organisation mot måluppfyllelse, har koncernen etablerat ett finansiellt ramverk som löpande mäter koncernens prestationer från platskontoren till koncernnivå. Denna rapportering gör det möjligt att följa ett antal enkla och tydliga nyckeltal som förstås av alla medarbetare.

Den ekonomiska rapporteringen syftar till att ge så korrekt information som möjligt, så att chefer och medarbetare kan ta de beslut som krävs för lönsam tillväxt i enlighet med Securitas strategier och kontrollera riskerna för hög måluppfyllelse. Den ekonomiska rapporteringen bildar också basen för god intern kontroll.

Den ekonomiska rapporteringen bygger på följande grunder:

- Riktlinjer för divisionernas ekonomiska fokus och ansvarsfördelningen mellan olika nivåer i organisationen när det gäller finansiella nyckeltal genom vår finansiella modell, Securitas Sex Fingrar.
- Financial Policies and Guidelines, styrelsens policydokument, som utvecklar tre centrala teman – transparent och sammanhängande intern och extern rapportering, förebyggande riskhantering och ständiga förbättringar i de finansiella styr- och kontrollprocesserna.
- Securitas rapportmanual, som ger alla chefer och ekonomiansvariga detaljerade instruktioner och definitioner för den ekonomiska rapporteringen.
- Controllern och dennes yrkesroll – att med integritet och professionalism leda och samarbeta för att skapa en hög etisk nivå, hög kompetensnivå och engagemang samt ständigt sträva efter en sann, transparent, relevant och aktuell ekonomisk information.

Tydlighet och enkelhet

Securitas finansiella modell är i grunden enkel. Den fokuserar på transparens och tydliga samband mellan resultaträkningens intäkter och kostnader, balansräkningens kapital samt genereringen av kassaflöde för att uppnå ett så stort fritt kassaflöde och värdeskapande för aktieägarna som möjligt. Därigenom förstår chefer och medarbetare sambanden mellan risker och möjligheter, och hur de kan övervakas och kontrolleras och i sin tur påverka deras ansvarsområden. Transparent och korrekt finansiell rapportering är också basen för god intern kontroll.

Den grafiska modellen på sidan 26 visar resultaträkningen, kassaflödet och balansräkningen och sambanden däremellan.

Resultaträkningen

Resultaträkningen är funktionsindeldad och återspeglar således koncernens organisation. Därmed blir ansvaret för varje resultatinivå tydlig, och operativt ansvariga chefer kan koncentrera sig på de faktorer som de kan påverka. Bruttomarginal och rörelsemarginal är centrala begrepp i den operativa uppföljningen på både divisions- och koncernnivå. Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, finansiella poster och skatter följs upp separat.

Kassaflödet

Rörelseresultatet ska i princip generera ett lika stort kassaflöde från rörelsen. Kassaflödet påverkas av investeringar i och avskrivningar på operativa anläggningstillgångar och förändringar av rörelsekapitalet. Rörelsens kassaflöde är ett viktigt nyckeltal på operativ

Prisförändringar mäts separat och läggs till nettoförändringen för att fastställa periodens utgående balans. Total försäljning, dit räknas utöver den kontraktbaserade försäljningen även tillfälliga uppdrag.

Effektivitetsrelaterade faktorer

De effektivitetsrelaterade faktorerna ger chefer instrument att följa tjänsteproduktionens effektivitet och kostnadsutvecklingen. De fjärde och femte nyckelfaktorerna handlar om

4. Bruttomarginalen, som definieras som total försäljning minus direkta kostnader i förhållande till total försäljning, och

5. Indirekta kostnader som sätter fokus på organisationen. Hit räknas kostnader för administration, det vill säga kostnader för plats-, områdes- och region/landkontor.

Bruttoresultatet minus indirekta kostnader ger rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar. När detta anges i procent av den totala försäljningen ger det koncernens rörelsemarginal som i Securitas finansiella modell således anges före förvävsrelaterade poster.

Kapitalbindningsrelaterade faktorer

Securitas verksamhet är i huvudsak inte kapitalkrävande, även om det finns skillnader mellan divisionerna. Security Services har det lägsta kapitalbehovet och Loomis det högsta. Mest kapital binder kundfordringar, som är den sjätte nyckelfaktorn:

6. Antalet utstående kundfordringsdagar, betalningsvillkor och effektiva kravrutiner som är avgörande för hur mycket kapital som binds

Securitas modell för finansiella nyckeltal

Koncernens nyckeltal	Nyckeltal per division		
	Security Services	Mobile and Monitoring	Loomis
Volymrelaterade faktorer	1. Nyförsäljning	1. Nyförsäljning/Start av nya kundkontrakt	1. Nyförsäljning
	Bruttomarginal på nyförsäljning		Antal övervakade bankomater
	Uppsagda kundkontrakt	Uppsagda kundkontrakt	Uppsagda kundkontrakt
		Nya/upsagda anslutningar (Alert)	
	2. Nettoförändring	2. Nettoförändring	2. Nettoförändring
	Prisförändring	Prisförändring	Prisförändring
	Organisk försäljningstillväxt	Organisk försäljningstillväxt	Organisk försäljningstillväxt
	Förvärvat försäljningstillväxt		
	Total försäljning	3. Total försäljning	3. Total försäljning
Effektivitetsrelaterade faktorer	Personalomsättning	Personalomsättning	Personalomsättning
	Ökning av lönekostnader	Besök hos potentiella kunder (Mobile)	Värdehanteringsskador
		Kostnad per försäljning/order	
		Genomsnittlig kontraktsstorlek (Mobile)	
		Återbetalningstid/kontraktstid	
	4. Bruttomarginal	4. Bruttomarginal	4. Bruttomarginal
	5. Indirekta kostnader	5. Indirekta kostnader	5. Indirekta kostnader
	Rörelsemarginal	Rörelsemarginal	Rörelsemarginal
	Resultat före skatt		
	Vinst per aktie		
Kapitalbindningsrelaterade faktorer	6. Utestående kundfordringsdagar	6. Utestående kundfordringsdagar	6. Utestående kundfordringsdagar
			Investeringar i anläggningstillgångar
	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning
	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar
	Fritt kassaflöde		
	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital
	Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld		

i kundfordringar. Dessa faktorer följs fort-
löpande upp på alla nivåer i organisationen.

Ett mått på kapitalbindningen är operativt
sysselsatt kapital i procent av total försälj-
ning. Operativt sysselsatt kapital beräknas
som rörelserelaterade icke räntebärande till-
gångar minus rörelserelaterade icke ränte-
bärande skulder.

Externa finansiella nyckeltal

För den externa kommunikationen har
Securitas valt att renodla de finansiella nyckel-
talen och fokusera på följande två mål:

1. Vinst per aktie, och
2. Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld.

Vinst per aktie

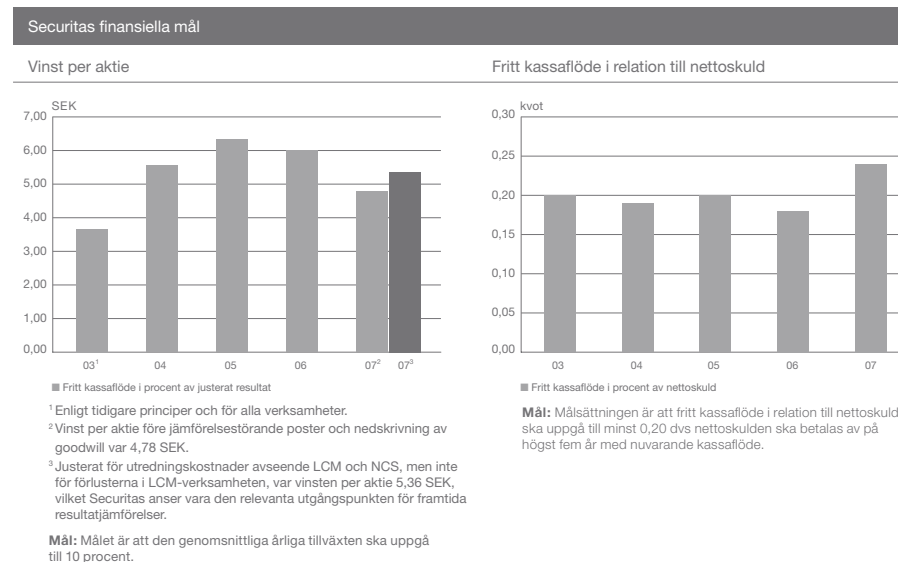
Vinst per aktie är årets resultat efter skatt ef-
ter avdrag för eventuell minoritetsandel i för-
hållande till genomsnittligt antal utestående
aktier. Då samtliga utestående konvertibla
förlagslån har återbetalats föreligger ingen
potentiell utspädningseffekt.

Justerat för utredningskostnader avseende
LCM och NCS, men inte för förlusterna i LCM-
verksamheten, var vinsten per aktie 5,36 SEK,
vilket Securitas anser vara den relevanta ut-
gångspunkten för framtida resultatjämförelser.
Målet är att den genomsnittliga årliga tillväxten
i vinst per aktie ska uppgå till 10 procent.

Fritt kassaflöde i relation till nettoskuld

Koncernens fria kassaflöde är rörelsens
kassaflöde med avdrag för betalda finan-
siella poster och betald inkomstskatt. Det
fria kassaflödet ger en bild av hur mycket av
kassaflödet som kan användas till utdelning
till aktieägarna, till förvärv eller till att amortera
nettoskuld. Det fria kassaflödet med avdrag
för bland annat utdelning och förvärvsrelate-
rade poster ger nettoskuldsförändringen.

Målet är att det fria kassaflödet i relation till
nettoskuld ska uppgå till minst 0,20, omvänt
innebär detta att nettoskulden ska kunna
amorteras på fem år.



	Tidigare principer		IFRS				
	Securitas alla verksamheter			Securitas exklusive Systems och Direct			
	2003	2004	2005	2004	2005	2006	2007
MSEK							
RESULTAT							
■ Total försäljning	58.850,3	59.686,6	66.013,6	53.404,1	58.200,6	60.523,0	62.907,6
varav förvärv	964,0	1.519,0	2.074,3	818,8	1.399,5	970,5	1.355,8
■ Förvärvad försäljningstillväxt, % ¹	1	3	3	2	3	2	2
■ Organisk försäljningstillväxt, %	-3	3	5	3	4	6	5
Rörelseresultat före avskrivningar	3.732,0	4.027,3	4.445,7	3.272,2	3.526,0	3.591,1	3.182,3
■ Rörelsemarginal, %	6,3	6,7	6,7	6,1	6,1	5,9	5,1
Goodwillavskrivningar	-1.137,0	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-99,6	-122,5	-85,4	-98,1	-93,3	-458,0
Förvärvsrelaterade omstruktureringstkostnader	-	-26,5	-35,1	-23,0	-1,1	-0,4	-39,0
Jämförelsestörande poster	-	-	-150,6	-	-150,6	-2.060,2	-718,1
Finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument	-596,8	-516,6	-523,1	-500,6	-483,2	-519,8	-565,2
Omvärdering av finansiella instrument	-	-	36,2	-	36,2	-35,8	-6,7
Resultatandelar i intressebolag	-	-	11,8	-	11,8	1,2	2,2
■ Resultat före skatt	1.998,2	3.384,6	3.662,4	2.663,2	2.841,0	882,8	1.397,5
Skatt	-754,1	-855,5	-948,7	-637,2	-683,0	-369,3	-871,5
Årets resultat	1.244,1	2.529,1	2.713,7	2.026,0	2.158,0	513,5	526,0
Minoritetens andel av årets resultat	-1,8	-	-	0,7	1,5	1,6	1,6
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	382.417	382.409	378.712	382.409	378.712	376.165	369.366
■ Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning hänförligt till aktieägare i moderbolaget (SEK)	3,45	6,79	7,31	5,47	5,84	1,41	1,44
KASSAFLÖDE							
Rörelseresultat före avskrivningar	3.732,0	4.026,4	4.293,6	3.272,2	3.526,0	3.591,1	3.182,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-1.718,6	-1.969,9	-2.220,4	-1.408,5	-1.496,0	-1.511,8	-1.574,8
Återföring av avskrivningar	1.564,1	1.613,0	1.948,6	1.270,3	1.509,7	1.477,9	1.448,0
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital ²	-650,3	-39,5	50,6	-209,4	88,1	-492,1	519,1
Rörelsens kassaflöde	2.927,2	3.630,0	4.072,4	2.924,6	3.627,8	3.065,1	3.574,6
i % av rörelseresultatet före avskrivningar	78	90	95	89	103	85	112
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-615,0	-518,4	-485,2	-502,2	-445,3	-516,1	-505,5
Betald inkomstskatt	-510,9	-581,5	-926,1	-428,3	-796,9	-769,0	-656,7
■ Fritt kassaflöde	1.801,3	2.530,1	2.661,1	1.994,1	2.385,6	1.780,0	2.412,4
i % av justerat resultat	73	93	94	96	105	75	115
Förvärv av dotterbolag inklusive utbetalningar från omstruktureringsserviser	-1.307,8	-2.362,3	-1.213,2	-686,0	-862,5	-361,2	-901,8
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-	-	-	-	19,5	-129,3	-564,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.572,3	-1.495,3	-1.192,6	-2.040,1	-3.313,5	-1.106,3	1.745,9
Årets kassaflöde, kvarvarande verksamheter	2.065,8	-1.327,5	255,3	-732,0	-1.770,9	183,2	2.692,5
Årets kassaflöde, avvecklade verksamheter	-	-	-	-595,5	2.026,2	-1.251,0	-
Årets kassaflöde, alla verksamheter	2.065,8	-1.327,5	255,3	-1.327,5	255,3	-1.067,8	2.692,5
Räntebärande nettoskuld vid årets början justerad för ny redovisningsprincip	-9.886,8	-10.686,8	-10.636,9	-10.686,8	-10.636,9	-11.944,8	-9.734,6
Förändring av lån	-2.095,5	765,2	97,4	765,2	97,4	966,6	-2.877,6
Omvärdering av finansiella instrument	-	-	51,8	-	51,8	-16,2	-35,2
Omräkningsdifferenser på räntebärande nettoskuld	834,0	616,0	-1.712,4	616,0	-1.712,4	695,2	76,9
Effekt från utdelning av avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	1.632,4	-
Räntebärande nettoskuld vid årets slut	-9.082,5	-10.633,1	-11.944,8	-10.633,1	-11.944,8	-9.734,6	-9.878,0
SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING							
Anläggningstillgångar exklusive förvärvsrelaterade poster	8.047,6	7.971,5	8.390,4	7.971,5	8.390,4	7.383,5	6.898,8
Kundfordringar	6.736,0	8.828,0	10.362,5	8.828,0	10.362,5	8.855,6	9.889,4
Övrigt operativt sysselsatt kapital	-9.262,2	-10.135,4	-10.844,7	-10.135,4	-10.844,7	-11.569,9	-12.617,2
Operativt sysselsatt kapital, alla verksamheter	5.521,4	6.664,1	7.908,2	6.664,1	7.908,2	4.669,2	4.171,0
■ i % av total försäljning	9	11	12	10	10	8	7
Operativt sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	5.521,4	6.664,1	7.908,2	5.265,4	5.923,7	4.669,2	4.171,0
Operativt sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter	-	-	-	1.398,7	1.984,5	-	-
Goodwill, alla verksamheter	14.777,8	15.301,9	17.792,4	15.301,9	17.792,4	14.031,6	13.793,5
Varav goodwill, kvarvarande verksamheter	14.777,8	15.301,9	17.792,4	13.352,5	15.317,6	14.031,6	13.793,5
Varav goodwill, avvecklade verksamheter	-	-	-	1.949,4	2.474,8	-	-
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, alla verksamheter	-	433,2	638,5	433,2	638,5	464,2	624,0
Varav förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, kvarvarande verksamheter	-	433,2	638,5	212,3	359,3	464,2	624,0
Varav förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, avvecklade verksamheter	-	-	-	220,9	279,2	-	-
Andelar i intressebolag, alla verksamheter	-	-	178,6	-	178,6	172,7	103,5
Varav andelar i intressebolag, kvarvarande verksamheter	-	-	178,6	-	178,6	172,7	103,5
Varav andelar i intressebolag, avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	-	-
Sysselsatt kapital, alla verksamheter	20.299,2	22.399,2	26.517,7	22.399,2	26.517,7	19.337,7	18.692,0
■ Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	18	16	17	16	8	13
Varav sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	20.299,2	22.399,2	26.517,7	18.830,2	21.779,2	19.337,7	18.692,0
Varav sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter	-	-	-	3.569,0	4.738,5	-	-
Nettoskuld	9.082,5	10.633,1	11.944,8	10.633,1	11.944,8	9.734,6	9.878,0
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,81	0,90	0,80	0,90	0,82	1,01	1,12
Räntetäckningsgrad, ggr	5,3	6,5	6,0	5,5	5,5	4,4	3,9
■ Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	0,20	0,24	0,22	0,19	0,20	0,18	0,24
Minoritetsintressen	15,6	16,6	1,5	16,6	1,5	0,4	1,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	11.201,1	11.749,5	14.571,4	11.749,5	14.571,4	9.602,7	8.812,1
Avkastning på eget kapital, %	9	17	17	14	14	6	5
Soliditet, %	30	30	32	30	31	27	22
Finansiering av sysselsatt kapital	20.299,2	22.399,2	26.517,7	22.399,2	26.517,7	19.337,7	18.692,0

¹Förvärvad försäljningstillväxt beräknas som årets förvärv i procent av föregående års totala försäljning. ²Inklusive förändring av kundfordringar.

För definitioner och beräkning av nyckeltal hänvisas till not 3, sidan 56.

■ Koncernens nyckeltal.

Styrelsen och verkställande direktören för Securitas AB (publ.), organisationsnummer 556302-7241 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2007.

Securitas tillhandahåller bevakningstjänster som omfattar specialiserade bevakningstjänster, mobila säkerhetstjänster, larmövervakning, konsult- och utredningstjänster samt värdehanteringstjänster. Koncernen har mer än 250.000 anställda och är verksam i mer än 30 länder i Nordamerika, Sydamerika, Europa och Asien.

Försäljning och rörelseresultat före avskrivningar

Försäljningen uppgick till 62.908 MSEK (60.523). Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (6). Den organiska försäljningstillväxten för Securitas exklusive Loomis var, främst tack vare god tillväxt inom Security Services Europe, på samma nivå som föregående år.

Försäljning januari–december			
MSEK	2007	2006	%
Total försäljning	62.908	60.523	4
Förvärv/avyttringar	–1.356	–103	
Valutaförändring från 2006	1.967	–	
Organisk försäljning	63.519	60.420	5

Rörelseresultat före avskrivningar var 3.182 MSEK (3.591). Justerat för valutakursförändringar var minskningen 8 procent.

Resultat januari–december			
MSEK	2007	2006	%
Rörelseresultat före avskrivningar	3.182	3.591	–11
Valutaförändring från 2006	109	–	
Rörelseresultat före avskrivningar	3.291	3.591	–8

Förluster i LCM-verksamheten i Storbritannien, samt därtill relaterade kostnader för revision och juridiska utredningar, påverkade året med –308 MSEK (49) och svarar för 357 MSEK av minskningen jämfört med föregående år. Avsättningar för organisatoriska förändringar i Loomis påverkade året negativt med 41 MSEK, och en nedskrivning om 29 MSEK avseende byggnad i Österrike har också redovisats av Loomis.

Rörelsemarginalen var 5,1 procent (5,9).

Rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelseresultat efter avskrivningar var 1.967 MSEK (1.437).

Som en följd av den årliga prövningen av nedskrivningsbehovet för samtliga kassagenererande enheter har bokfört värde avseende goodwill för Services och Mobile i Nederländerna justerats genom en nedskrivning av goodwill på –350 MSEK (0).

Förvävsrelaterade omstruktureringskostnader, främst hänförliga till Loomis förvärv av värdehanteringsverksamheter från G4S i Frankrike och från Brinks i Storbritannien, har påverkat resultatet med –39 MSEK (0).

Jämförelsestörande poster har påverkat året med –718 MSEK (–2.060) och består av följande poster:

- Uppgårelsen i tvisten med Globe/Federal Aviation Administration i USA har påverkat resultatet positivt med 50 MSEK.
- Försäljningen av LCMs tillgångar och rörelse i Storbritannien resulterade i en förlust på 160 MSEK. Den 24 november 2007, då tillgångarna och rörelsen i LCM i Storbritannien såldes till Vaultex, gjordes en slutlig inventering. Avstämningen av samtliga konton och resultatet

av inventeringen innebär att det, utöver den avsättning på 824 MSEK som gjordes per den 31 december 2006, inte krävs ytterligare avsättningar för de historiska avvikelserna.

- Under 2007 avsattes totalt 375 MSEK avseende LCM och Note Circulation Rules (NCS) i Storbritannien. Diskussioner pågår mellan Securitas och Bank of England avseende det slutgiltiga beloppet för eventuella skadestånd.
- Kostnader för byte av varumärke i Loomis uppgick till 46 MSEK.
- En avsättning på 187 MSEK avseende krav på övertidsersättning i Spanien har redovisats i fjärde kvartalet.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till –565 MSEK (–520). Omvärderingen av finansiella instrument uppgick till –7 MSEK (–36).

Resultat före skatt

Resultat före skatt var 1.397 MSEK (883). Förluster och kostnader för revision och juridiska utredningar inom LCM-verksamheten på 308 MSEK, kostnader för organisatoriska förändringar i Loomis på 41 MSEK, nedskrivningen avseende Loomis byggnad i Österrike på 29 MSEK, nedskrivningen av goodwill på 350 MSEK, den positiva effekten från uppgörelsen med Globe/FAA om 50 MSEK, förlusten i samband med avyttringen av LCM på 160 MSEK, avsättningarna avseende LCM och NCS-reglerna på totalt 375 MSEK, kostnader för byte av varumärke i Loomis på 46 MSEK, samt avsättningen för krav på övertidsersättning i Spanien på 187 MSEK, påverkade koncernens resultat med totalt –1.446 MSEK. Av totalbeloppet har –378 MSEK belastat rörelseresultat före avskrivningar och följaktligen rörelsemarginalen, medan –350 MSEK är hänförliga till nedskrivning av goodwill och –718 MSEK till jämförelsestörande poster.

Som jämförelse hade reserveringen av osäkra fordringar hänförliga till tvisten med Globe/Federal Aviation Administration i USA på 69 MSEK en negativ effekt på resultatet 2006. Dessutom påverkades 2006 av en nedskrivning om 373 MSEK på Welo-fordran. Föregående år belastades med en avsättning på 824 MSEK för historiska avvikelser inom LCM-verksamheten i Storbritannien. Vidare avsåg 216 MSEK kostnader för börsnoteringen av Securitas Systems AB och Securitas Direct AB liksom kostnader för flytt av huvudkontoret. Slutligen påverkades resultatet föregående år negativt av 578 MSEK hänförliga till övriga jämförelsestörande poster. För ytterligare information hänvisas till not 4.

Påverkan från nedskrivning av goodwill och jämförelsestörande poster		
MSEK	2007	2006
Rörelseresultat före skatt, nedskrivning av goodwill och jämförelsestörande poster	2.465	2.943
Nedskrivning av goodwill ¹	–350	–
Jämförelsestörande poster		
Globe/FAA	50	–69
Nedskrivning av Welo-fordran	–	–373
LCM avsättning för avvikelser	–	–824
LCM försäljning av tillgångar och rörelse	–160	–
LCM avsättning för NCS deklamationer	–375	–
Byte av varumärke	–46	–
Börsnotering och flytt av huvudkontor	–	–216
Övertidsersättning Spanien	–187	–
Övriga poster	–	–578
Summa jämförelsestörande poster	–718	–2.060
Total påverkan av nedskrivning av goodwill och jämförelsestörande poster	–1.068	–2.060
Resultat före skatt	1.397	883

¹ Redovisade som avskrivningar och nedskrivning på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

Skatt

Koncernens skattesats var 62,4 procent (41,8). Justerat för den icke avdragsgilla nedskrivningen av goodwill och skatteeffekter från jämförelsestörande poster var skattesatsen 29,1 procent. Skatten på dessa poster inkluderar en nedskrivning av en uppskjuten skattefordran till följd av osäkerhet kring utnyttjande av förlustavdrag på grund av försäljningen av LCM-verksamheten i Storbritannien. Den underliggande skattesatsen var 24,3 procent, vilken under 2007 även omfattar justeringar för nedskrivning av uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag beroende på tyska och danska skattereformer.

Skattesatsen om 41,8 procent avseende 2006 inkluderar skatteeffekter från jämförelsestörande poster på cirka 16,3 procentenheter.

Årets resultat och vinst per aktie

Nettoresultatet var 526 MSEK (514). Vinst per aktie var 1,44 SEK (1,41).

Vinst per aktie före jämförelsestörande poster och nedskrivning av goodwill var 4,78 SEK (6,00). Justerat även för utredningskostnader avseende LCM och NCS, men inte för förlusterna i LCM-verksamheten, var vinsten per aktie 5,36 SEK, vilket Securitas anser vara den relevanta utgångspunkten för framtida resultatjämförelser.

Resultaträkning i sammandrag enligt Securitas finansiella modell		
MSEK	2007	2006
Total försäljning	62.907,6	60.523,0
Organisk försäljningstillväxt, %	5	6
Produktionskostnader	-51.135,5	-49.029,8
Bruttoresultat	11.772,1	11.493,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-8.608,3	-7.907,0
Övriga rörelseintäkter	18,2	4,9
Resultatandelar i intressebolag	0,3	-
Rörelseresultat före avskrivningar	3.182,3	3.591,1
Rörelsemarginal, %	5,1	5,9
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	-458,0	-93,3
Förvärsrelaterade omstrukturingskostnader	-39,0	-0,4
Jämförelsestörande poster	-718,1	-2.060,2
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.967,2	1.437,2
Finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument	-565,2	-519,8
Omvärdering av finansiella instrument	-6,7	-35,8
Resultatandelar i intressebolag	2,2	1,2
Resultat före skatt	1.397,5	882,8
Skatt	-871,5	-369,3
Årets resultat, kvarvarande verksamheter	526,0	513,5
Årets resultat, avvecklade verksamheter	-	338,5
Årets resultat, alla verksamheter	526,0	852,0

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 25–28. ■ Operativa poster.
■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster.
■ Poster relaterade till eget kapital.

Kassaflöde

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 3.182 MSEK (3.591). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -126 MSEK (-34).

Förändring av kundfordringar uppgick till -833 MSEK (-703). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 1.352 MSEK (211).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 3.575 MSEK (3.065), motsvarande 112 procent (85) av rörelseresultat före avskrivningar. Rörelsens kassaflöde påverkades positivt med 181 MSEK till följd av likvidation av Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.

Det fria kassaflödet var 2.412 MSEK (1.780), motsvarande 115 procent (75) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, uppgick till -902 MSEK (-362).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -564 MSEK (-129). Huvuddelen avser en delbetalning om 654 MSEK för att reglera uppräkningsdifferenserna i LCM i det tredje kvartalet, vilken delvis uppvägdes av kassaflödeseffekten från försäljningen av LCMs anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 1.746 MSEK (-1.106), på grund av ökad kortfristig upplåning.

Kassaflöde för perioden var 2.692 MSEK (183).

Kassaflöde i sammandrag enligt Securitas finansiella modell		
MSEK	2007	2006
Rörelseresultat före avskrivningar	3.182,3	3.591,1
Investeringar i anläggningstillgångar	-1.574,8	-1.511,8
Återföring av avskrivningar	1.448,0	1.477,9
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-126,8	-33,9
Förändring av kundfordringar	-832,8	-702,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	1.351,9	210,5
Rörelsens kassaflöde	3.574,6	3.065,1
Rörelsens kassaflöde, %	112	85
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-505,5	-516,1
Betald inkomstskatt	-656,7	-769,0
Fritt kassaflöde	2.412,4	1.780,0
Fritt kassaflöde, %	115	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-901,8	-361,2
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-564,0	-129,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.745,9	-1.106,3
Årets kassaflöde, kvarvarande verksamheter	2.692,5	183,2
Årets kassaflöde, avvecklade verksamheter	-	-1.251,0
Årets kassaflöde, alla verksamheter	2.692,5	-1.067,8

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 25–28. ■ Operativa poster.
■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster.

Sysselsatt kapital och finansiering

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 4.171 MSEK (4.669).

Förvärv ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 76 MSEK.

Förvärv ökade koncernens goodwill med 376 MSEK. Den årliga prövningen av nedskrivningsbehovet av goodwill i koncernens kassagenererande enheter ägde rum under tredje kvartalet 2007 i samband med att affärsplanerna för 2008 utarbetades. Prövningen ledde till en nedskrivning av goodwill för Security Services och Mobile i Nederländerna om 350 MSEK. Nedskrivningen har ingen effekt på kassaflödet. Justerat för negativa omräkningsdifferenser om 264 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 13.794 MSEK (14.032).

Förvärv ökade förvärsrelaterade immateriella tillgångar med 308 MSEK. Efter avskrivning med 108 MSEK, omklassificeringar med -22 MSEK och negativa omräkningsdifferenser med 18 MSEK, uppgick de förvärsrelaterade immateriella tillgångarna till 624 MSEK (464).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 18.692 MSEK (19.338). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor minskade koncernens sysselsatta kapital med –284 MSEK efter att hänsyn tagits till säkring av nettoinvesteringar, och med –359 MSEK före säkring av nettoinvesteringar om 75 MSEK.

Avkastning på sysselsatt kapital var 13 procent (8).

Koncernens nettoskuld uppgick till 9.878 MSEK (9.735). Förvärv och förvärvsrelaterade betalningar under 2007 ökade koncernens nettoskuld med 902 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgick till 917 MSEK, övertagna nettoskulder till –54 MSEK samt betalda förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader till 39 MSEK. Koncernens nettoskuld minskade med 77 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Utdelning till aktieägarna om 1.132 MSEK (1.278) betalades ut i april 2007.

Fyra konvertibla lån, utgivna av Securitas AB till Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. i Luxemburg i maj 2002, på totalt 254 MEUR, betalades tillbaka den 2 maj 2007. Ingen konvertering har ägt rum.

Securitas ABs 6,125 procent 500 MEUR Eurobond-lån omklassificerades under första kvartalet 2007 från räntebärande långfristiga skulder till räntebärande kortfristiga skulder eftersom lånet förfaller i mars 2008. Securitas har genom sin Revolving Credit Facility om 1.100 MUSD, som förfaller 2011, och sin Term Loan Facility om 550 MEUR, som förfaller 2010, tillgång till långfristig finansiering.

Räntetäckningsgraden uppgick till 3,9 (4,4). Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,24 (0,18).

Periodens räntekostnad för de konvertibla förlagslånen som förföll till betalning 2 maj 2007, uppgick till –30 MSEK (–74).

Det egna kapitalet uppgick till 8.814 MSEK (9.603). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor påverkades det egna kapitalet med –207 MSEK efter att hänsyn tagits till säkring av nettoinvesteringar om 75 MSEK, och med –282 MSEK före säkring av nettoinvesteringar. För ytterligare information hänvisas till sidan 50, Redogörelse över redovisade intäkter och kostnader.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365.058.897 per den 31 december 2007. Det genomsnittliga antalet aktier efter full konvertering av de konvertibla förlagslånen med förfall den 2 maj 2007 var 369.365.776 för 2007.

Balansräkning i sammandrag enligt Securitas finansiella modell		
MSEK	2007	2006
Operativt sysselsatt kapital	4.171,0	4.669,2
Goodwill	13.793,5	14.031,6
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	624,0	464,2
Andelar i intressebolag	103,5	172,7
Summa sysselsatt kapital	18.692,0	19.337,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	8
Nettoskuld	9.878,0	9.734,6
Eget kapital	8.814,0	9.603,1
Summa finansiering	18.692,0	19.337,7

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 25–28. ■ Operativa poster.
■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster.
■ Poster relaterade till eget kapital.

Förvärv

Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Förvärv januari – december 2007 (MSEK)						
Bolag	Division ¹	Inkl. fr o m	Årlig försäljning ²	Enterprise value ⁴	Goodwill ⁵	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
Ingående balans					14,032	464
KARE, Turkiet ⁴	Security Services Europe	e/t	–	54	61	–
Black Star, Spanien ⁴	Security Services Europe	e/t	–	47	–	–
Chubb van den Enden, Nederländerna	Security Services Europe, Mobile and Monitoring	1 mar	56	17	5	16
PSI, Spanien ⁵	Security Services Europe	e/t	–	47	8	–
Protection Service, Frankrike	Security Services Europe	1 april	210	6	–	19
Seguridad Argentina, Argentina	New Markets ⁷	1 maj	186	36	49	34
CPI Security, Rumänien	Security Services Europe	1 maj	87	3	–	10
Seguridad Burns de Colombia, Colombia	New Markets ⁷	1 jun	72	20	7	13
G4S värdehantering, Frankrike	Loomis	2 jul	405	234	140	59
Brinks värdehantering, Storbritannien	Loomis	6 aug	165	17	–	–
Guardian Armored Security värdehantering, USA	Loomis	1 sep	55	24	–	16
Cono Sur, Argentina	New Markets ⁷	1 sep	58	24	20	9
Walsons, Indien	New Markets ⁷	9 nov	–	103	–	–
Forza, Peru	New Markets ⁷	1 dec	160	85	66	18
Övriga förvärv ⁶			257	146	20	114
Totala förvärv januari – december 2007			–	863	376	308
Nedskrivningar av goodwill					–350	–
Avskrivningar/nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar					–	–108
Omklassificering					–	–22
Omräkningsdifferenser					–264	–18
Utgående balans					13.794	624

¹ Avser division med huvudansvar för förvärvet.

² Uppskattad årlig försäljning.

³ Förvärvspris med tillägg för förvärvad nettoskuld.

⁴ Tilläggsköpeskillning betald i kv1 2007 för KARE- och Black Star-förvärven.

⁵ Tilläggsköpeskillning betald i kv2 2007 för PSI-förvärvet.

⁶ Värmlandsvakt (kontraktsportfölj), Schäferhundvakt (kontraktsportfölj), Royal Säkerhet AB, Kristianstad Hundbevakning (kontraktsportfölj), Nässjö/Eksjö Bevakning (kontraktsportfölj), WGA (kontraktsportfölj), PBB Borlänge (kontraktsportfölj) och UVOS, Services Sverige, Facility Network A/S, Services Danmark, Rometex Oy (kontraktsportfölj), Services Finland,

IDS (kontraktsportfölj) och Alsterwacht, Services Tyskland, Actir, Avantage Sécurité SARL, Bretagne Protection Surveillance (kontraktsportfölj), SARL Départemental Sécurité (kontraktsportfölj), ESG Sécurité (kontraktsportfölj) och Lahire Protection Sécurité, Services Frankrike, Actir (kontraktsportfölj), Lahire (kontraktsportfölj) och Team & MVS, Alert Services Frankrike, Patrol (kontraktsportfölj), Services Schweiz, FS&P NV och M.O.T, Services Belgien, Eureka (kontraktsportfölj), Kuypers (kontraktsportfölj), Hummel (kontraktsportfölj) och Vision (kontraktsportfölj), Alert Services Nederländerna, Vigilancia y Seguridad S.A., Services Argentina, Aseco och Proguard, Services Uruguay och Security Services Northwest, Loomis USA.
⁷ New Markets ingår i segmentet Övrigt.

KARE, Turkiet

Som meddelats i helårsrapporten för 2006 har Security Services Europe genom DAK Güvenlik förvärvat 100 procent av KARE i Turkiet. Företaget, med 900 anställda, har en årlig försäljning på 15 MTRY (72 MSEK) inom bevakningstjänster.

Black Star, Spanien

Black Star i Spanien förvärvades i december 2005 och en tilläggsköpeskilling om 5 MEUR (47 MSEK) betalades enligt plan under första kvartalet 2007. Ytterligare 5 MEUR kommer att betalas under första kvartalet 2008.

Chubb van den Enden, Nederländerna

I mars 2007 förvärvade Securitas Chubb van den Enden i Nederländerna med en total försäljning 2006 på 6 MEUR (56 MSEK) och 200 anställda. Genom förvärvet förstärks Securitas marknadsledande ställning inom mobila bevakningstjänster i Nederländerna.

PSI, Spanien

I juni 2006 förvärvade Securitas PSI i Spanien och en tilläggsköpeskilling om 5 MEUR (44 MSEK) betalades planenligt under andra kvartalet 2007. Ytterligare 5 MEUR kommer att betalas under andra kvartalet 2008.

Protection Service, Frankrike

I april 2007 förvärvade Security Services Europe vissa tillgångar och kundkontrakt från Protection Service i Frankrike. Företaget inriktar sig på detaljhandelskunder och Securitas tog över anställda och kunder motsvarande en årsförsäljning om 23 MEUR (210 MSEK). Genom förvärvet blir Securitas marknadsledande inom den franska privata säkerhetsmarknaden för detaljhandelskunder.

Seguridad Argentina, Argentina

I april 2007 ingick Securitas i Argentina avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Seguridad Argentina. Företaget har en uppskattad försäljning 2007 om cirka 84 MARS (186 MSEK). Seguridad Argentina är en av de fyra största aktörerna inom bevakningstjänster i Argentina och har 2.500 anställda. Med förvärvet blir Securitas den ledande leverantören av bevakningstjänster i Argentina med cirka 7.000 anställda och en årlig försäljning på 500 MSEK. Beräknat slutligt enterprise value av förvärvet uppgår till 42 MARS (93 MSEK).

CPI Security, Rumänien

Security Services Europe har förvärvat 55 procent av aktierna i CPI Security i Rumänien. I december 2007 ökades Securitas ägarandel till 87,75 procent, genom ett aktieägartillskott. Förvärvet av de resterande 12,25 procenten av aktierna kommer enligt överenskommelse att ske 2010 och kommer att baseras på CPI Securitys finansiella utveckling fram till 2009. CPI Security är en av de största aktörerna på den rumänska säkerhetsmarknaden, med en uppskattad årsförsäljning 2007 på 30 MRON (87 MSEK) och drygt 2.000 anställda. Beräknat slutligt enterprise value uppgår till 6 MRON (16 MSEK).

Seguridad Burns de Colombia, Colombia

Som ett led i strategin att utvidga verksamheten i Latinamerika har Securitas förvärvat 71 procent av aktierna i Seguridad Burns de Colombia. Förvärvet av de resterande 29 procenten av aktierna kom-

mer enligt överenskommelse att ske 2010 och kommer att baseras på företagets finansiella utveckling under 2009. Bolaget har cirka 1.000 anställda och årsförsäljningen uppgår till cirka 21.500 MCOL (72 MSEK). Beräknat slutligt enterprise value uppgår till 8.500 MCOL (27 MSEK).

G4S värdehanteringsverksamhet, Frankrike

Loomis har förvärvat G4S värdehanteringsverksamhet i Frankrike med 720 anställda. Genom förvärvet är Loomis nu marknadsledande i Frankrike. Verksamhetens årsförsäljning är cirka 46 MEUR (430 MSEK). Enterprise value är 25 MEUR (234 MSEK).

Brinks värdehanteringsverksamhet, Storbritannien

Loomis har förvärvat Brinks värdehanteringsverksamhet i Storbritannien. Enterprise value är 1,1 MGBP (18 MSEK). Brinks värdehanteringsverksamhet i Storbritannien har 350 anställda, varav 260 i England och 90 i Skottland. Verksamhetens årsförsäljning är cirka 13 MGBP (180 MSEK). Bolaget utför värdetransporter och bankomattjänster.

Guardian Armored Securitys värdehanteringsverksamhet, USA

Loomis har förvärvat Guardian Armored Security, ett Michigan-baserat värdehanteringsbolag. Med detta förvärv blir Loomis det ledande värdehanteringsbolaget i delstaten. Enterprise value uppskattas till cirka 4 MUSD (23 MSEK). Förvärvet har konsoliderats i Loomis från och med den 1 september 2007. Guardians värdehanteringsverksamhet har 205 anställda på tre orter i Michigan. Verksamhetens årsförsäljning är cirka 9 MUSD (64 MSEK). Bolaget utför värdetransporter och kon-
tanthanteringstjänster.

Cono Sur, Argentina

Securitas i Argentina har tecknat ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i bevakningsbolaget Cono Sur. Totalt enterprise value uppskattas till 17 MARS (33 MSEK). Cono Surs årsförsäljning är cirka 27 MARS (60 MSEK). Företaget bedriver verksamhet i staden och provinsen Buenos Aires samt i södra Argentina. Cono Sur utför främst stationär bevakning inom marknadssegmenten sjukvård, bank och industri. Med detta förvärv får Securitas flera viktiga kunder i portföljen.

Walsons, Indien

Securitas har förvärvat 49 procent av aktierna i det indiska bevakningsföretaget Walsons. Enterprise value av den 49-procentiga andelen beräknas till 633 MINR (103 MSEK). Walsons är det fjärde största nationella bevakningsföretaget i Indien och har en årlig försäljning på cirka 475 MINR (76 MSEK). Walsons har en högkvalitativ kontraktsportfölj, med en majoritet av verksamheten inom IT-, försäkrings- och finanssektorerna. Bolaget har runt 6.500 anställda och finns representerat i nio regioner i Indien.

Forza, Peru

Securitas har förvärvat 90 procent av aktierna i bevakningsföretaget Forza, med dotterbolagen Forza Alarms och Forza Amazonica, i Peru. Slutligt enterprise value uppskattas till 44 MPEN (94 MSEK). Forza har en årlig försäljning på cirka 75 MPEN (160 MSEK) och är en av de fyra största säkerhetsleverantörerna i Peru. Forza har sin bas i Lima, med en stark närvaro i gruvsektorn i inre delen av landet. Företaget har cirka 3.200 anställda.

Övriga väsentliga händelser

USA – Globe/Federal Aviation Administration

Twisten avgjordes under det första kvartalet 2007.

Brasilien – Estrela Azul

I samband med Securitas expansionssträvanden i Sydamerika ingick Securitas under 2005 ett avtal avseende ett eventuellt förvärv av ett bevakningsföretag i Brasilien. Företaget har sedan dess ansökt om skydd från borgenärer i enlighet med brasiliansk lag om rättslig rekonstruktion. I samband med att denna rättsliga rekonstruktionsprocess inleddes har företaget framställt anspråk om 155 MUSD mot Securitas där man hävdar att Securitas bär ansvar för företagets obestånd. Securitas, som är borgenär i detta insolvensförfarande, har framfört invändning mot den rekonstruktionsplan som föreslagits vid den rättsliga rekonstruktionen. Konkursdomarens beslut gick emot Securitas som nu har överklagat beslutet. Vidare har ett antal anställda från Estrela Azul ställt krav om utebliven lön och stämt Securitas och andra parter i pågående arbetsrättsliga processer. Securitas ledning anser att anspråken saknar grund.

Spanien – Esabe

En slutlig uppgörelse har undertecknats av alla berörda parter och överlämnats till spansk domstol för godkännande. En avsättning för förlikningbeloppet har redovisats per den 31 december 2006. Domstolen har godkänt uppgörelsen, men domstolsbeslutet har överklagats.

Spanien – ersättning för övertid

Alla större säkerhetsföretag i Spanien har ersatt sina anställda för övertid i enlighet med ett kollektivavtal som gäller under perioden 2005 till 2008. I februari 2007 meddelade högsta domstolen i Spanien att beräkningen av övertidsersättning enligt det gällande kollektivavtalet inte följer spansk lag.

Risken att övertidsersättning kan komma att behöva betalas ut till anställda inom säkerhetsbolagen i Spanien har ökat eftersom säkerhetsbolagen och de lokala fackföreningarna inte lyckats nå någon uppgörelse om övertidsersättningen. En ansökan till en lägre juridisk instans i Spanien har inlämnats för att få specifika riktlinjer om hur ersättningen för övertid ska beräknas. Domstolens beslut offentliggjordes den 29 januari 2008 och stödjer bolagets syn på hur ersättningen ska räknas ut. Beslutet kommer sannolikt att överklagas av de lokala fackföreningarna.

Avsaknaden av slutliga riktlinjer för övertidsersättning gör att Securitas måste förbereda sig på flera rättsliga krav från anställda och före detta anställda avseende retroaktiv övertidsersättning.

Samtidigt har en branschorganisation inlett en domstolsprocess i ett försök att få det nuvarande kollektivavtalet ogiltigförklarat genom att hävda att det tidigare beslutet från Högsta domstolen angående övertidsersättning skapat obalans i kollektivavtalet. Dom i ärendet väntas i början av 2008. Beslutet kan också komma att överklagas.

Flera arbetsrättsliga anspråk har riktats mot Securitas divisioner, inklusive Loomis, i Spanien och antalet anspråk ökar. Företagsledningen uppskattar för närvarande därför att ytterligare ersättning om 187 MSEK kan krävas och har gjort en avsättning på detta belopp per den 31 december 2007. Securitas kommer i ett eventuellt överklagande att försvara sin ståndpunkt med eftertryck. Om beslutet överklagas av de lokala fackföreningarna avgörs processen först under 2009.

Tyskland – US Army

Securitas Tyskland har stämt US Army för obetalda tjänster under ett nu utgången kontrakt för bevakningstjänster. Securitas anspråk är cirka 4,4 MEUR. US Army har inlämnat ett motkrav på 10,5 MEUR plus straffavgifter (motkravet är maximerat till tre gånger det krävda beloppet) för påstådd överdebitering från Securitas. Securitas har vidtagit lämpliga åtgärder för att säkra en positiv utgång av sitt anspråk. Securitas företagsledning anser att US Armys motkrav saknar grund.

Storbritannien – Loomis Cash Management (LCM)

Loomis ABs värdehanteringsverksamhet i Storbritannien, Loomis Cash Management Ltd (LCM), sålde den 24 november 2007 anläggnings-tillgångar och rörelse till Vaultex UK Ltd, ett av HSBC Bank plc och Barclays Bank PLC samägt bolag.

Försäljningen av LCMs tillgångar och rörelse resulterade i en förlust på 160 MSEK under fjärde kvartalet eftersom köpeskillingen var lägre än bokfört värde och en avsättning för avtalsgarantier gjordes. Avsättningen sker för att täcka anspråk från de bankkunder som kan tänkas hävda avstämningssfel eller brister i sina mellanhavanden med LCM under perioden från 1 juni 2007 fram till och med 24 november 2007, eller anspråk som har uppstått och meddelats LCM före den 1 juni 2007 men inte var reglerade vid överlåtelsen. Sådana anspråk måste föreläggas LCM för utredning av LCM före den 31 augusti 2008. Därefter upphör denna skyldighet. Bankerna har även erhållit en begränsad standardgaranti avseende LCMs tillgångar, villkorad av tillhandahållen information.

Den 24 november 2007 gjordes en slutinventering av samtliga kontanter. Avstämningen av samtliga konton och inventeringsresultatet innebär att det, utöver avsättningen på 824 MSEK per den 31 december 2006, inte krävs ytterligare avsättningar för de historiska avvikelserna.

I samband med Loomis strävan att förbättra den interna kontrollen och kvaliteten i avstämningsrutinerna i LCM kom det under andra kvartalet 2007 till ledningens kännedom att LCM under en tid inte deklarerat transaktioner i enlighet med så kallade Note Circulation Rules (NCS-regler) i Storbritannien. I synnerhet verkar LCM ha överskattat värdet av sådana sedlar som är deklarerbara enligt NCS-reglerna. En viktig konsekvens är att överskattningarna kan ha reducerat LCMs finansieringskostnader.

Både Securitas och Bank of England har inlett utredningar av omfattningen och konsekvenserna av deklarationer gjorda av LCM, som tillkännagivits den 7 augusti 2007. I enlighet med NCS-reglerna kommer LCM att stå för utredningskostnaderna. Securitas kommer även att ersätta Bank of England för sådana kostnader, eventuella ränteförluster och kontraktsrättsliga sanktioner som kan komma att utkrävas som en direkt följd av den uppkomna situationen.

I enlighet med informationen från augusti 2007 har Securitas gjort en avsättning för detta anspråk om 206 MSEK och under fjärde kvartalet 2007 gjordes en avsättning för eventuella ytterligare anspråk och relaterade kostnader om 169 MSEK. Den totala avsättningen uppgår således till 375 MSEK. Diskussioner pågår mellan Securitas och Bank of England avseende slutsumman för eventuella skadestånd. Medlemskapet i NCS överfördes till Barclays och HSBC den 24 november 2007.

I enlighet med noteringsavtalet har Securitas kontinuerligt informerat OMX Nordic Exchange om situationen i LCM och i enlighet med normalt förfarande har börsen inlett en granskning vilken inte är avslutad.

För ytterligare information angående jämförelsestörande poster och ansvarsförbindelser hänvisas till not 4 och not 38.

Securitas personalkonvertibel, serie 1–4 2002/2007

Konverteringsperioden för de fyra konvertibla förlagslånen, utgivna av Securitas till Securitas Employee Convertible 2002 Holding i Luxemburg i maj 2002, avslutades den 18 april 2007. Lånen uppgick till 254.497.500 EUR, motsvarande 14.555.657 nya B-aktier i Securitas AB. Ingen konvertering har gjorts och lånen återbetalades till fullo den 2 maj 2007. Securitas Employee Convertible 2002 Holding har nu likviderats som planerat.

Ny syndikerad kredit

Securitas tecknade i maj en treårig Multi-Currency Term Loan Facility uppgående till 550 MEUR. Mandated Lead Arrangers och Bookrunners var BNP Paribas, Citi, The Royal Bank of Scotland och SEB. Krediten används för refinansiering av förfallen, bekräftad finansiering samt för allmänna företagsändamål. Syndikeringen övertecknades efter att den först lanserats på nivån 450 MEUR.

Förändringar i koncernledningen

Tore K. Nilsen, divisionschef för Security Services Europe, lämnar Securitas för anställning i Norska Posten. Tore K. Nilsen har varit anställd i Securitas sedan 1988 och ingått i koncernledningen sedan 1997. Han kommer att arbeta kvar som längst till 1 juli 2008.

Bart Adam har utsetts till Tore K. Nilsens efterträdare på posten som divisionschef för Security Services Europe, där han för närvarande är Chief Operating Officer. Bart Adam, som är från Belgien och har en examen från universitetet i Leuven, har arbetat inom Securitas sedan 2000. Han är sedan tidigare medlem i Securitas koncernledning.

Erik-Jan Jansen är utsedd till ny Chief Operating Officer inom divisionen Security Services Europe och kommer att ingå i koncernledningen. Erik-Jan Jansen är i dag landschef för Security Services i Nederländerna.

Personal

Securitas har mer än 250.000 medarbetare i över 30 länder främst i Europa och Nordamerika. Som ramverk för Securitas och alla medarbetare har koncernens styrelse antagit en uppförandekod. Det är varje medarbetares ansvar att efterleva och främja företagets uppförandekod. Alla medarbetare uppmanas att rapportera brott mot koden till sin chef för vidare utredning. Om ett ärende inte åtgärdas eller om anklagelsen är av allvarlig natur ska detta rapporteras till den lokala ledningen, som ska se till att en full utredning genomförs och att i de fall det är nödvändigt, relevanta åtgärder sätts in. I mars 2006 ingick Securitas ett implementeringsavtal med Union Network International (UNI) och Svenska Transportarbetareförbundet. Avtalet stärker genomförande och uppföljning av Securitas Uppförandekod i alla verksamhetsländer.

Securitas stödjer och respekterar grundläggande mänskliga rättigheter och tar ansvar för att de respekteras i verksamheten.

Securitas använder inte tvångsarbete eller någon annan form av ofrivilligt arbete. Företaget anställer heller ingen under 15 år, eller under den lokala minimiåldern för anställning där den är högre än 15 år.

Securitas respekterar alla medarbetares rätt att bilda fackföreningar eller bli medlemmar i de fackföreningar de själva väljer samt att förhandla kollektivt i enlighet med lokala lagar och förordningar.

Securitas verkar för att erbjuda en säker och hälsosam arbetsmiljö och vidta skäligen åtgärder för att förhindra olyckor.

Löner och andra förmåner ska åtminstone ligga på den lagenliga minimilönen eller lägstanivå i branschen.

Securitas ska följa arbetstidsregler enligt nationell lagstiftning eller branschstandard.

Forskning och utveckling

Securitas är ett tjänsteföretag och bedriver inte någon forskning i den mening som avses i IAS 38 Immateriella tillgångar. Arbetet med att förädla och utveckla koncernens tjänsteutbud pågår kontinuerligt, inte minst som en integrerad del vid utförandet av tjänster ute hos kund. Några aktiverade utvecklingsutgifter finns inte i koncernen per den 31 december 2007.

Miljöpåverkan

Koncernen och moderbolaget bedriver inte någon tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Information om Securitas aktie

Information om Securitas aktie vad avser antalet aktier av serie A och serie B, skillnader mellan aktier av serie A och serie B samt information avseende större aktieägare finns i not 29. Ytterligare information avseende Securitas aktier finns också på sidorna 20 och 21 i den tryckta versionen av årsredovisningen under avsnittet Aktien, aktieägare och utdelning.

Det finns inga bemyndiganden av Bolagsstämman till styrelsen att emittera nya aktier eller att återköpa egna aktier.

Ett aktieägaravtal som bland annat innehåller en överenskommelse om förköpsrätt vid någondera parts avyttring av A-aktier finns mellan Gustaf Douglas, Melker Schörling och dem närstående bolag. Styrelsen för Securitas AB känner därutöver inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Securitas AB.

Koncernens utveckling

Koncernens fokus under 2008 bli att dels implementera den strategi som fastställts under 2007 och dels att börsnotera Loomis i slutet av 2008. Strategins huvudsakliga innehåll är en ökad grad av specialisering och segmentering, vilket kommer att leda till en mer kundorienterad organisationsstruktur i Securitas och därmed en plattform för att kunna öka värdeskapandet för koncernens kunder. Vidare sker en ökad satsning på försäljningsresurser inom Mobile and Monitoring i syfte att ytterligare öka tillväxten i detta affärsområde. Securitas avser också att stegvis öka sin internationella närvaro genom företagsförvärv eller etableringar i första hand i Latinamerika och i Asien.

Moderbolagets verksamhet

Koncernens moderbolag, Securitas AB, bedriver ingen operativ verksamhet. Securitas AB består endast av koncernledning och stödfunktioner.

Moderbolagets intäkter uppgick till 378 MSEK (469) och avser främst administrationsbidrag och övriga intäkter från dotterbolag.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 612 MSEK (2.868).

I resultat efter finansiella poster ingår resultat från försäljning av aktier i dotterbolag med 15 MSEK (–), utdelningar från dotterbolag med 2.434 MSEK (5.338), ränteintäkter om 1.208 MSEK (1.154), räntekostnader om –2.160 MSEK (–1.692) samt övriga finansiella intäkter och kostnader, netto om –972 MSEK (–1.726). I övriga finansiella intäkter och kostnader, netto ingår nedskrivning av aktier i dotterbolag med –639 MSEK (–1.539). Nedskrivning har skett i samband med att moderbolaget erhållit utdelning från dotterbolaget och som ett resultat av den nedskrivning av goodwill som skett avseende verksamheterna inom Services och Mobile i Nederländerna. Föregående års nedskrivning var hänförligt till koncernintern omstrukturering i samband med utdelningen av Securitas Direct AB och Securitas Systems AB. Årets resultat uppgick till 588 MSEK (2.877).

Årets kassaflöde uppgick till 2.374 MSEK (–945).

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgår till 51.264 MSEK (53.032) och avser främst aktier i dotterbolag om 51.050 MSEK (51.581). Om-sättningstillgångarna uppgår till 19.453 MSEK (13.979), varav likvida medel uppgick till 3.187 MSEK (813).

Eget kapital uppgick till 24.483 MSEK (24.954).

Moderbolagets skulder uppgick till 46.234 MSEK (42.057), och utgörs främst av räntebärande skulder.

I övrigt hänvisas till moderbolagets finansiella rapporter med därtill hörande noter och kommentarer.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Securitas 2008

Styrelsen i Securitas AB (publ) föreslår att årsstämman den 17 april 2008 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Utöver fast årslön ska koncernledningen även kunna erhålla rörlig lön, vilken ska baseras på utfallet i förhållande till resultatmål och tillväxtmål inom det individuella ansvarsområdet (koncern eller division) och sammanfalla med aktieägarnas intressen. Rörlig lön ska motsvara maximalt 50 procent av den fasta årslönen för VD och maximalt 35–200 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen.

Bolagets åtaganden avseende rörlig lön kan vid fullt utfall för samtliga enheter under 2008 beräknas kunna kosta bolaget maximalt 43 Mkr.

Pensionsrätt för ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 65 års ålder, och samtliga i koncernledningen ska omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremier avsätts från personens totala ersättning och betalas av bolaget under anställningen. Rörlig ersättning ska i huvudsak inte vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner, t ex tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsosvård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam.

Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande högst 100 procent av den fasta lönen i maximalt 12 månader. För egna uppsägningar ska en uppsägningstid om högst 6 månader gälla.

Dessa riktlinjer ska omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ytterligare information avseende ersättningar till ledande befattningshavare och de av årsstämman 17 april 2007, beslutade riktlinjerna finns i not 8.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 17 april 2008.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:	
	SEK
Säkringsreserv	4.870.363
Omräkningsreserv	266.566.503
Balanserat resultat	15.895.922.492
Årets resultat	588.401.473
Summa	16.755.760.831

Styrelsen föreslår, att i utdelning till aktieägarna lämnas:	
	SEK
3,10 SEK per aktie	1.131.682.581
Att i ny räkning överföres	15.624.078.250
Summa	16.755.760.831

Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning ovan, får styrelsen härmed avge följande yttranden enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Bolagets disponibla vinstmedel per 31 december, 2007 uppgår 16.167.359.358 kronor.

Årets resultat uppgår till 588.401.473 kronor varav ingår resultat av värdering finansiella instrument enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen med -2.982.709 kronor.

Bolagets egna kapital hade per den 31 december 2007 varit 624.845 kronor lägre om finansiella instrument, som värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen, istället värderats enligt lägsta värdets princip.

Till årsstämmans förfogande står därmed 16.755.760.831 kronor i disponibla vinstmedel.

Förutsatt att årsstämman 2008 beslutar i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, kommer 15.624.078.250 kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Styrelsen har beaktat bolagets och koncernens konsolideringsbehov och likviditet genom en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte bolagets förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Utöver bedömningen av bolagets konsolideringsbehov och likviditet har styrelsen även tagit hänsyn till alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets ekonomiska ställning.

Med hänvisning till ovanstående bedömer styrelsen att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande bolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt bokslutskommentarer och noter.



Security Services North America erbjuder specialiserade bevakningstjänster i Kanada, USA och Mexiko. Divisionen består av 17 affärsenheter, en organisation för nationella och globala kunder, tio geografiska regioner och tre specialiserade regioner (fordonsindustrin, den offentliga sektorn och energisektorn) i USA, samt Kanada, Mexiko och Pinkerton Consulting & Investigations (C&I). Totalt omfattar verksamheten 97 geografiska områden, drygt 600 platskontor och mer än 100.000 anställda.

Finansiell information

Den organiska försäljningstillväxten var 4 procent jämfört med 5 procent föregående år. Rörelsemarginalen var 5,2 procent (5,0). Det finns flera förklaringar till denna förbättring, där den främsta är företagets fokus på lönsamhet vilket också stöds av incitamentssystem. Andra bidragande faktorer är en stark organisk försäljningstillväxt, högt bibehållande av kundkontrakt och förbättrad intern effektivitet. Rörelsemarginalen gynnas även av högre bruttomarginal för den amerikanska bevakningsverksamheten, medan utvecklingen i Kanada och C&I är fortsatt svag. En svagare US-dollar påverkar rörelseresultatet negativt i svenska kronor. Den reella förändringen var 8 procent för helåret.

Bibehållandet av kundkontrakt var fortsatt över 90 procent. Personalomsättningen ökade något till 71 procent (70) jämfört med föregående år, beroende på den fortsatta förbättringen av arbetsmarknaden i USA.

Under 2007 introducerades nya mervärdestjänster med tekniska inslag. Dessa ska skapa snabbare tillväxt och ytterligare marginalförbättring. Pilotprogram och partnersamarbeten för dessa tjänster har etablerats och de kommer att introduceras successivt under de kommande två åren.

Tjänsteutbud

Tjänsteutbudet sträcker sig från säkerhetsrådgivning, mobila tjänster, specialiserad bevakning, receptionisttjänster, övervakningstjänster, utryckningstjänster och evenemangssäkerhet till kompletta säkerhetslösningar. Kundbasen innefattar en rad branscher och sektorer inklusive bank och finans, produktion, utbildning, högteknologi, hälso- och sjukvård, bostadsområden, samhällsservice och energi, underhållning samt detaljhandel. I vissa delar av USA har Securitas en högre närvaro inom vissa kundsegment, till exempel hamnar och bevakade bostadsområden, skyskrapor och den petrokemiska industrin. Därutöver har det team som ansvarar för nationella kunder kvalificerad specialistkompetens inom kundsegment som högteknologi och telekom.

Securitas helägda dotterbolag Pinkerton Consulting & Investigations erbjuder konsulttjänster inom säkerhet och utredningstjänster, såsom bedrägeriutredningar, due diligence, datarekonstruktion samt skydd av immateriell egendom och varumärken. Verksamheten, som bedrivs från 32 platskontor runt om i världen, betjänar bland annat kunder inom läkemedels-, elektronik-, konsumentvaru- och finanssektorerna. Multinationella kontrakt har stor betydelse i processen för att öka den långsiktiga och reguljära verksamheten. C&I planerar därför att öka sin globala räckvidd.

Marknad

Den nordamerikanska marknaden för kontrakterad säkerhet har varit förhållandevis stabil under de tre senaste åren och uppgår för närvarande till 55 procent, jämfört med 45 procent för säkerhetstjänster i egen regi. I Kanada och Mexiko är marknaden till största delen kontrakterad – nästan 80 procent i Kanada och nära 90 procent i Mexiko. Securitas marknadsandel ligger kvar på en stabil nivå, 18 procent i USA och 12 procent i Kanada. De största konkurrenterna i USA är Allied Barton och G4S genom Wackenhut Corp. De sju största aktörerna på den amerikanska säkerhetsmarknaden har tillsammans en marknadsandel om 56 procent. Den amerikanska säkerhetsmarknaden i övrigt är mycket fragmenterad. Marknaden i Kanada är mer konsoliderad – där har de fyra största företagen 70 procent av marknaden. I Mexiko består marknaden av ett stort antal säkerhetsföretag med nästan lika stora andelar. Den största konkurrenten är delstatspolisens privata säkerhetsdivision i Mexico City.

Strategi och mål

Det övergripande och långsiktiga ekonomiska målet för Security Services i USA, Kanada och Mexiko är att växa minst lika snabbt som marknaden för privat säkerhet, med en årlig förbättring av lönsamheten. För att ytterligare utveckla verksamheten arbetar Securitas enligt en tydlig strategi som innebär att gå ifrån att sälja säkerhet per timme till att leverera skräddarsydda lösningar anpassade till varje kunds behov. Divisionen strävar efter att bibehålla ett starkt ledarskap, främja branschstandarder, öka graden av specialisering, introducera tjänster och lösningar som ger mervärde samt att fortsätta skapa en hög kundlojalitet.

Våra medarbetare

Utbildningsprogrammet för platschefer i USA, som introducerades 2004, fortsatte med ytterligare kursmoduler under 2007. Det primära syftet med denna utbildningsprocess är att säkerställa en enhetlig servicenivå över hela landet. Dessutom är den avsedd att driva decentraliseringsprocessen inom organisationen och att uppmuntra ett ökat lokalt ansvarstagande. I Kanada och Mexiko har liknande processer etablerats under 2007. I kombination med vårt program Securitas Services Excellence har detta förbättrat våra prestationer under 2007. Securitas Services Excellence är utformat för att underlätta arbetet med att genomföra och upprätthålla en hög och jämn servicenivå, och är en starkt bidragande orsak till att vi har behållit mer än 90 procent av våra kunder. Detta har skapat en bra plattform för fortsatt tillväxt de kommande åren.



Santiago Galaz, Divisionschef,
Security Services North America

Nyckeltal och viktiga händelser 2007

- Den totala försäljningen uppgick till 20.933 MSEK (21.736). Den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (5).
- Rörelseresultatet uppgick till 1.080 MSEK (1.088). Rörelsemarginalen var 5,2 procent (5,0).
- Avkastningen på totalt sysselsatt kapital uppgick till 17 procent (14).
- Securitas Service Excellence Program har under 2007 bidragit till en betydligt bättre kontinuitet vad avser utförandet av tjänsterna.

Finansiella nyckeltal

MSEK	2007	2006
Total försäljning	20.933	21.736
Organisk försäljningstillväxt, %	4	5
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	1.088
Rörelsemarginal, %	5,2	5,0
Reell förändring, %	8	–
Rörelsens kassaflöde	1.036	877
Rörelsens kassaflöde, %	96	81
Operativt sysselsatt kapital	952	1.163
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	5	5
Totalt sysselsatt kapital	6.513	7.116
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	14



Securitas europeiska bevakningsverksamhet består av Security Services Europe, som erbjuder specialiserade bevakningstjänster för stora och medelstora kunder i 20 länder, och Aviation, som erbjuder flygplatssäkerhet i nio länder. Organisationen har över 800 platskontor och drygt 100.000 anställda.

Finansiell information

Den organiska försäljningstillväxten var, inklusive Aviation, 8 procent (7). Starkast organisk försäljningstillväxt redovisades bland annat för Norge, Danmark, Estland, Schweiz, Österrike, Turkiet och Östeuropa. I Tyskland påverkades den organiska försäljningstillväxten negativt av förlusten av US Army-kontraktet och försäljning i samband med Fotbolls-VM 2006. Justerat för dessa bortfall skulle tillväxten i Tyskland ha varit cirka 9 procent. Aviation fortsätter att uppvisa tvåsiffrig organisk försäljningstillväxt, främst tack vare kontraktet för flygplatserna Arlanda och Bromma i Sverige som började gälla i februari 2007, och där det totala kontraktsvärdet uppgår till mer än 1.000 MSEK över fem år.

Rörelsemarginalen var 5,7 procent, jämfört med 5,8 procent föregående år. Justerat för påverkan av förra årets återbetalning av pensionspremier från FORA AB i Sverige, som uppgick till 24 MSEK, var marginalen oförändrad. Rörelseresultatet uppvisade en reell förändring om 9 procent under perioden.

Pressen på prisnivåerna och bruttomarginalerna i Security Services Europe fortsätter och förblir därför ett fokusområde. Bibehållandet av kundkontrakt var stabilt runt 90 procent. Personalomsättningen har ökat marginellt, från 38 procent 2006 till 39 procent 2007. Starka arbetsmarknader i de flesta europeiska länder ställer höga krav på organisationens förmåga att behålla medarbetarna.

Tjänsteutbud

Kundernas verksamhet omfattar allt från företag inom hälsovård, finansiella tjänster, detaljhandel, energi, industri, luftfart, sjöfart, logistik och offentlig sektor till specialevenemang. Detta förutsätter en hög kapacitet att erbjuda skräddarsydda lösningar och ingående kännedom om respektive bransch. Securitas lösningar utvecklas lokalt i nära samarbete med kunderna och i många fall ingår även tekniska inslag som komplement till specialiserade bevakningstjänster. Kombinationen av vaktare med specialkunskaper och olika säkerhetssystem ger kunderna flexibla och kostnadseffektiva säkerhetslösningar. Securitas, som är kundens enda kontakt, samordnar funktionerna och samarbetar i sin tur med olika partners för att möta varje enskilt krav.

Aviation är en fristående enhet inom Security Service Europe specialiserad på tjänster för flygplatser, flygplatserelaterad verksamhet och flygbolag. Tjänsterna sträcker sig från säkerhetskontroll av handbagage och incheckat bagage till godssäkerhet, dokumentkontroll, bevakning och genomsökning av flygplan.

Marknad

Marknaden för kontrakterade säkerhetstjänster, exklusive Mobile and Monitoring, växte med 4 procent under 2007 och uppnådde ett värde om 140 miljarder SEK i de länder där Security Services Europe är verksamt.

Securitas har en stark position på den europeiska marknaden, är marknadsledande i åtta länder och befinner sig på på andra eller tredje plats i ytterligare åtta. Securitas marknadsandel uppgick till 18 procent under 2007 jämfört med 17 procent 2006.

Närmare 22.000 säkerhetsföretag är verksamma i Europa, med totalt uppemot 1,1 miljoner anställda. Marknaden är fortfarande fragmenterad och de flesta av företagen är lokala aktörer med pris som främsta konkurrensmedel. De viktigaste konkurrenterna är G4S som är verksamma i hela Europa utom i Spanien, Portugal och Italien, samt Prosegur, som främst har verksamhet i Spanien, Portugal, Frankrike och Italien.

Strategi och mål

Det övergripande målet för Security Services Europe är att växa snabbare än marknaden i genomsnitt, och med en årlig förbättring av marginalerna genom specialisering inom specifika kundsegment och genom att erbjuda skräddarsydda säkerhetslösningar. Tillväxtstrategin stöds av selektiva förvärv och det långsiktiga målet är att ha en operationell närvaro i hela EU. För närvarande pågår en specialiseringsprocess för att främja tillväxtstrategin. Under 2007 introducerades de två första kompetenscentren för att stärka den gränsöverskridande utvecklingen av kundsegmenten detaljhandel och sjöfart/logistik.

Våra medarbetare

Det är mycket viktigt att kontinuerligt utveckla och förbättra våra medarbetare. Som ett exempel på detta utvecklar divisionen för närvarande en medarbetarenkät. Dessutom genomgår varje år ett antal chefer utbildningsprogrammet Securitas Management Training för att stärka det lokala ledarskapet och för att förankra Securitas företagskultur och affärsmodell. Ett än starkare kundfokus och ökade personalinsatser kommer att spela en stor roll i divisionens strategi för 2008. Sammantaget kommer detta att bidra till ökad organisk försäljningstillväxt och förbättrad lönsamhet framöver.

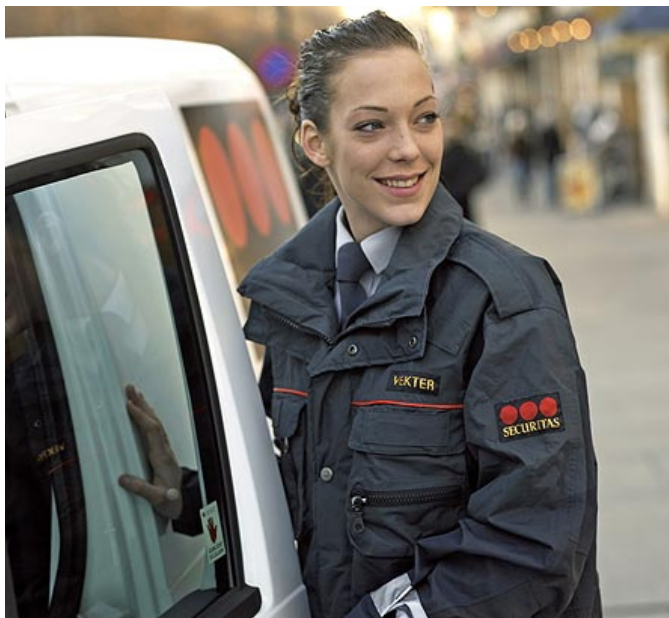


Tore K. Nilsen, Divisionschef,
Security Services Europe

Nyckeltal och viktiga händelser 2007

- Den totala försäljningen uppgick till 25.353 MSEK (22.786). Den organiska försäljningstillväxten var 8 procent (7).
- Rörelseresultatet uppgick till 1.433 MSEK (1.316). Rörelsemarginalen var 5,7 procent (5,8).
- Avkastningen på totalt sysselsatt kapital uppgick till 25 procent (23).
- Bart Adam utsågs i januari 2008 till divisionschef för Security Services Europe, där han för närvarande är operativ chef. Samtidigt utsågs Erik-Jan Jansen till ny operativ chef inom divisionen Security Services Europe. Jansen är idag landschef för Security Services i Nederländerna. Adam och Jansen tillträder sina nya tjänster under våren 2008.

Finansiella nyckeltal		
MSEK	2007	2006
Total försäljning	25.353	22.786
Organisk försäljningstillväxt, %	8	7
Rörelseresultat före avskrivningar	1.433	1.316
Rörelsemarginal, %	5,7	5,8
Reell förändring, %	9	–
Rörelsens kassaflöde	1.428	1.162
Rörelsens kassaflöde, %	100	88
Operativt sysselsatt kapital	1.059	1.078
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	4	5
Totalt sysselsatt kapital	5.278	5.252
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25	23



Mobile erbjuder mobila säkerhetstjänster för små och medelstora företag och **Monitoring** erbjuder elektronisk larmövervakning. Divisionen är verksam på den europeiska marknaden.

Mobiles tjänster omfattar allt från rondbevakning, utryckningstjänster och citybevakning till nyckelförvaring. Kundbasen utgörs av företag som inte kan ha eller inte behöver en bevakningstjänst på heltid. **Mobile** har verksamhet i 11 länder i Europa och 8.600 anställda fördelade på 37 regioner och 274 platskontor.

Monitoring erbjuder elektronisk larmövervakning och verkar under varumärket **Alert Services**. Kärnverksamheten är att tillhandahålla oberoende larmmottagning och andra säkerhetstjänster till både hushåll och företag. **Alert Services** har verksamhet i åtta länder i Europa med 700 anställda.

Finansiell information

Divisionens organiska försäljningstillväxt uppgick till 7 procent under 2007, jämfört med 4 procent 2006, vilket förklaras av tillväxtstrategin inklusive utökningen av försäljningsorganisationen.

Inom **Mobile** uppvisade bland annat Nederländerna, Norge och Spanien kraftig organisk försäljningstillväxt. För **Monitoring** var den organiska försäljningstillväxt stark i Finland, Nederländerna och Polen.

Rörelsemarginalen var 12,0 procent, jämfört med 13,5 procent 2006 och har påverkats av kostnader för investeringar i försäljningsorganisationen.

Tjänsteutbud

Mobile erbjuder mobila säkerhetstjänster som rondbevakning, utryckningstjänster, citybevakning och nyckelförvaring. Kundbasen utgörs huvudsakligen av företag som inte kan ha eller inte behöver en bevakningstjänst på heltid. Såväl försäljningen och tjänsterna som koncepten och organisationen skiljer sig avsevärt från den specialiserade bevakningsverksamheten. Under 2006 och 2007 har **Mobile** fokuserat på försäljningsprocessen och på konceptutveckling. Eftersom försäljningsprocessen för mobila tjänster är snabb och volymbaserad har **Mobile** byggt upp en specialiserad säljorganisation, skild från den operativa verksamheten.

Alert Services erbjuder elektronisk larmövervakning. Dess kärnverksamhet är att tillhandahålla oberoende larmmottagning och andra säkerhetstjänster till både hushåll och företag. Inom dessa huvudsegment samarbetar affärsenheten med oberoende installatörer och säljpartners, med fokus på att erbjuda flexibla tjänstekoncept som integrerar teknisk larmövervakning, verifieringsprocesser och utryckningslösningar. Ett annat snabbt växande marknadssegment för **Alert Services** är GPS-tjänster som omfattar spårning av fordon och andra rörliga föremål. Affärsenheten har gjort betydande satsningar för att utveckla tekniken, särskilt inom IP- och bredbandstillämpningar, GPS-positionering och teknik för rapportering till partners och kunder.

Marknad

Marknaden för mobila tjänster är mycket fragmenterad. Den är också svår att mäta eftersom de flesta företag som erbjuder sådana tjänster erbjuder dem som en integrerad del av sin säkerhetsverksamhet – inte som en specialiserad tjänst i en separat organisation. Kundbasen på omkring 100.000 kunder inkluderar allt från små familjeföretag inom tillverkning, detaljhandel och administrativa tjänster till hotellkedjor, bensinstationer och kommunala verksamheter. Det genomsnittliga värdet på ett enskilt kontrakt är 300 EUR per månad.

Alert Services är den enda leverantören av tredjepartslarm som erbjuder övervakningstjänster över landgränser i Europa. Affärsenhetsens marknadsandel i Sverige, Finland och Beneluxländerna varierar mellan 16 och 25 procent. Marknaden för GPS-tjänster är relativt ny och har, proportionellt sett, haft en snabbare tillväxt. Alert Services har tillhandahållit denna tjänst i flera år, framför allt i Beneluxländerna, och har legat långt framme i utvecklingen av tjänster inom detta segment. Alert Services erbjuder en integrerad tjänst som täcker praktiskt taget hela EU, direkt eller genom partnersamarbete (i huvudsak inom Securitas-koncernen).

Strategi och mål

Mobile and Monitoring har ett tydligt fokus på att bygga en starkare och större försäljningsorganisation för att öka nyförsäljning och organisk försäljningstillväxt.

Våra medarbetare

Under 2007 fortsatte Mobile fokuseringen på säljprocessen. Eftersom försäljningsprocessen för mobila tjänster är snabb och volymbaserad har Mobile börjat bygga upp en specialiserad säljorganisation, skild från den operativa verksamheten. Säljspecialister finns nu på plats i de flesta europeiska länder och målet är att ha specialiserad säljpersonal i varje verksamhetsland.

En viktig del av Alert Services värdekedja är säljprocessen. I denna process arbetar affärsenheten alltid med samarbetspartners – antingen tredjepartsinstallatörer eller speciella säljpartners. Under året har Alert Services etablerat en betydligt mer säljorienterad organisation i samarbete med dess partners.

Under 2007 har ett antal chefer deltagit i Securitas Management Training Program.



Morten Rønning, Chef, Mobile

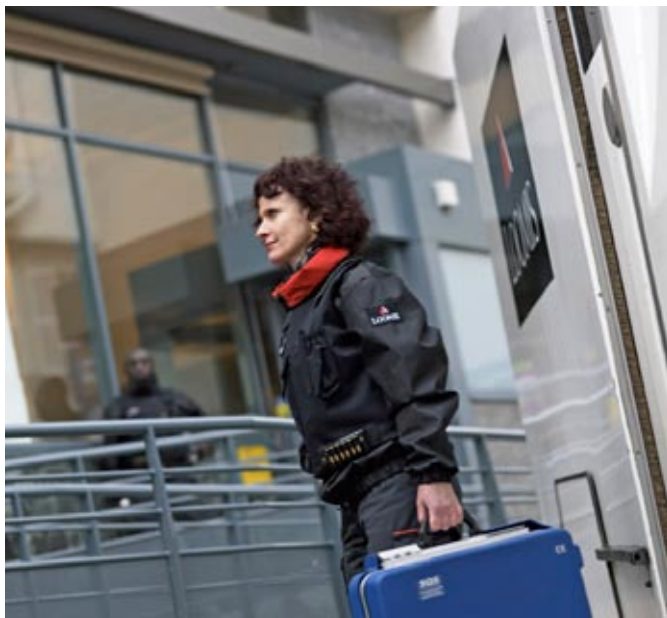
Lucien Meeus, Chef, Alert Services

Nyckeltal och viktiga händelser 2007

- Den totala försäljningen uppgick till 4.836 MSEK (4.419). Den organiska försäljningstillväxten var 7 procent (4).
- Rörelseresultatet uppgick till 578 MSEK (597). Rörelsemarginalen var 12,0 procent (13,5).
- Avkastningen på totalt sysselsatt kapital uppgick till 30 procent (31).

Finansiella nyckeltal

MSEK	2007	2006
Total försäljning	4.836	4.419
Organisk försäljningstillväxt, %	7	4
Rörelseresultat före avskrivningar	578	597
Rörelsemarginal, %	12,0	13,5
Reell förändring, %	-4	-
Rörelsens kassaflöde	569	545
Rörelsens kassaflöde, %	98	91
Operativt sysselsatt kapital	140	111
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	3	3
Totalt sysselsatt kapital	1.915	1.935
Avkastning på sysselsatt kapital, %	30	31



Loomis erbjuder ett komplett utbud av integrerade lösningar för värdehantering och har drygt 20.000 anställda i elva länder i USA och Europa. Företagets tjänster riktar sig främst till centralbanker, kommersiella banker, detaljhandelskedjor och butiker. Loomis erbjuder sina kunder en säker och effektiv service för kontanthantering. Tjänsterna är indelade i tre områden: värdetransporter, kontanthantering och tekniska tjänster. Loomis utgör en separat juridisk enhet inom koncernen Securitas.

Finansiell information

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (5). I Storbritannien var försäljningen lägre än förra året till följd av minskad försäljning i Loomis Cash Management-verksamheten (LCM), vilken såldes i slutet av året. I Sverige har försäljningen minskat på grund av förlusten av kontraktet med Swedbank i början av 2007. Tillväxten i USA var fortsatt måttlig. Den lägre organiska försäljningstillväxten i Danmark och Frankrike förklarar också lägre tillväxt i divisionen. Den organiska försäljningstillväxten i Spanien och Norge var god.

Rörelseresultatet var 293 MSEK (838). Förluster i verksamheten samt kostnader för revision och juridiska utredningar inom LCM-verksamheten förklarar 357 MSEK av minskningen jämfört med förra året. Resultatet har även påverkats av högre riskkostnader om 25 MSEK i USA. Året belastades av en nedskrivning på 29 MSEK avseende lokaler i Österrike. Avsättningar på 13 MSEK för förlustbringande kundkontrakt har belastat Loomis i Danmark. Avsättningarna för organisatoriska förändringar inom Loomis påverkade rörelseresultatet för 2007 med 41 MSEK. Kostnader för löneutjämning i Frankrike har också påverkat helårsresultatet.

En svagare US-dollar har påverkat den amerikanska verksamhetens rörelseresultat negativt jämfört med 2006.

Rörelsemarginalen var 2,6 procent (7,3).

Exklusive LCM-verksamhetens förluster, kostnader för revision och juridiska utredningar, skulle rörelsemarginalen för Loomis vara 5,7 procent (7,5) och rörelseresultatet 601 MSEK (789).

Tjänsteutbud

Loomis hanterar flödet av kontanter i samhället genom att till handeln och banker erbjuda produkter och tjänster för komplett kontantlogistik, det vill säga säkra lösningar för transport, förvaring, uppräknings, försörjning och återvinning av kontanter, samt distribuerade kassaskåpslösningar och så kallade nattboxar till handeln. Tjänsterna är indelade i tre områden: värdetransporter, kontanthantering och tekniska tjänster.

Genom att Loomis tillhandahåller en total logistik av kontanter, får kunderna därmed del av stordriftsfördelar och effektiv tillgänglighet till betalningsmedel.

Loomis skapar effektivt förutsättningar för riksbanker och stater att bedriva sin kommersiella verksamhet med ett minimum av kontanter i cirkulation. Detta möjliggörs dels genom den volym och diversifiering som Loomis samlade kundbas skapar, dels av det heltäckande och integrerade produktutbudet.

Marknad

Marknaden för kontrakterade tjänster beräknas uppgå till cirka 23 miljarder SEK i de europeiska länder där Loomis är verksam, och till 18 miljarder SEK i USA. Loomis har en stark marknadsnärvaro i Väst-europa och i USA med totalt omkring 440 platskontor. Divisionens marknadsandel i Västeuropa uppskattas till 21 procent och i USA till över 20 procent.

Företaget bedriver i dagsläget verksamhet i elva länder. I tre av dessa – Frankrike, Sverige och Danmark – är Loomis marknadsledande. I Spanien, Österrike, Finland, Storbritannien, Norge och USA är Loomis nummer två på marknaden och i Portugal och Schweiz nummer tre.

Loomis primära kundsegment är banker och detaljhandel. För Loomis som helhet svarar banksektorn för mer än 50 procent av försäljningen. Den proportionella andelen varierar dock betydligt från land till land, beroende på i vilken utsträckning bankerna har lagt ut sin värdehantering på externa företag.

Loomis huvudkonkurrenter när det gäller värdetransporter och kontanthantering är G4S i Europa och Brinks i USA.

Strategi och mål

Loomis prioriterar lönsamhet, även om det sker på bekostnad av tillväxt. Syftet är att uppnå acceptabla vinstmarginaler på marknader med otillfredsställande lönsamhet. Ett annat viktigt mål är att erbjuda integrerade tjänstelösningar där värdetransporter, kontanthantering och tekniska lösningar kombineras i skräddarsydda lösningar till kunden.

Våra medarbetare

Loomis verksamhet är lokal till sin natur och kräver därför ett verksamhetsnära, målstyrt ledarskap. Riskhantering genomsyrar allt Loomis gör och personalen strävar genomgående efter att optimera verksamheten genom att utveckla processer för kunskaps- och erfarenhetsutbyte.



Alf Göransson, Koncernchef och VD i Securitas AB. Tillförordnad divisionschef för Loomis under delar av 2007

Lars Blecko, Divisionschef för Loomis från och med 1 februari 2008

Nyckeltal och viktiga händelser 2007

- Den totala försäljningen uppgick till 11.397 MSEK (11.474). Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (5).
- Rörelseresultatet uppgick till 293 MSEK (838). Rörelsemarginalen var 2,6 procent (7,3).
- Tre förvärv genomfördes under året: G4S värdehanteringsverksamhet i Frankrike, Brinks brittiska värdehanteringsverksamhet och Guardian Armored Securities Inc. med bas i Michigan.
- Loomis ABs värdehanteringsverksamhet i Storbritannien, Loomis Cash Management Ltd (LCM), sålde den 24 november 2007 tillgångarna och rörelsen till Vaultex UK Ltd, ett av HSBC Bank plc och Barclays Bank PLC samägt bolag.
- Lars Blecko har utsetts till ny VD för Loomis AB. Han tillträdde sin befattning den 1 februari 2008.
- Den 25 januari 2008 beslutade Länsrätten i Stockholm att bifalla Loomis överklagan och upphävde därmed Länsstyrelsen i Stockholms läns tidigare beslut att återkalla Loomis tillstånd att bedriva värdetransporter i Sverige.
- Securitas planerar att börsnotera Loomis på OMX Nordic Exchange Stockholm under slutet av 2008.

Finansiella nyckeltal		
MSEK	2007	2006
Total försäljning	11.397	11.474
Organisk försäljningstillväxt, %	1	5
Rörelseresultat före avskrivningar	293	838
Rörelsemarginal, %	2,6	7,3
Reell förändring, %	-63	-
Rörelseresultat före avskrivningar, exkl. LCM	601	789
Rörelsemarginal, exkl. LCM, %	5,7	7,5
Rörelsens kassaflöde	460	715
Rörelsens kassaflöde, %	157	85
Operativt sysselsatt kapital	1.109	1.158
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	9	10
Totalt sysselsatt kapital	3.717	3.674
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg

Resultaträkning				
MSEK	Not	2007	2006	2005
Kvarvarande verksamheter				
Försäljning		61.551,8	59.552,5	56.801,1
Försäljning, förvärv		1.355,8	970,5	1.399,5
Total försäljning	9, 10	62.907,6	60.523,0	58.200,6
Produktionskostnader	11, 12, 13	-51.135,5	-49.029,8	-46.781,8
Bruttoresultat		11.772,1	11.493,2	11.418,8
Försäljnings- och administrationskostnader	11, 12, 13	-8.608,3	-7.907,0	-7.892,8
Övriga rörelseintäkter	10	18,2	4,9	-
Resultatandelar i intressebolag	21	0,3	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	18	-458,0	-93,3	-98,1
Förvärvsrelaterade omstruktureringsskostnader		-39,0	-0,4	-1,1
Jämförelsestörande poster	4, 11	-718,1	-2.060,2	-150,6
Rörelseresultat		1.967,2	1.437,2	3.276,2
Finansiella intäkter	14	356,0	449,1	303,7
Finansiella kostnader	14	-927,9	-1.004,7	-750,7
Resultatandelar i intressebolag	14, 21	2,2	1,2	11,8
Resultat före skatt		1.397,5	882,8	2.841,0
Skatt	15	-871,5	-369,3	-683,0
Årets resultat, kvarvarande verksamheter		526,0	513,5	2.158,0
Årets resultat, avvecklade verksamheter	39	-	338,5	555,7
Årets resultat, alla verksamheter		526,0	852,0	2.713,7
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget		524,4	850,4	2.712,2
Minoritetens andel		1,6	1,6	1,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		365.058.897	365.058.897	365.058.897
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		369.365.776	376.165.189	378.712.105
Vinst per aktie före utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)		1,44	1,41	5,91
Vinst per aktie före utspädning, avvecklade verksamheter (SEK)		-	0,92	1,52
Vinst per aktie före utspädning, alla verksamheter (SEK)	3	1,44	2,33	7,43
Vinst per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)		1,44	1,41	5,84
Vinst per aktie efter utspädning, avvecklade verksamheter (SEK)		-	0,90	1,47
Vinst per aktie efter utspädning, alla verksamheter (SEK)	3	1,44	2,31	7,31
Vinst per aktie före utspädning och före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter (SEK)	3	4,78	6,00	6,32
Vinst per aktie efter utspädning och före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter (SEK)	3	4,78	5,97	6,24

Securitas finansiella modell – koncernens resultaträkning

Tilläggsinformation				
MSEK	2007	2006	2005	
Kvarvarande verksamheter				
Försäljning	61.551,8	59.552,5	56.801,1	
Försäljning, förvärv	1.355,8	970,5	1.399,5	
Total försäljning	62.907,6	60.523,0	58.200,6	
Organisk försäljningstillväxt, %	5	6	4	
Produktionskostnader	-51.135,5	-49.029,8	-46.781,8	
Bruttoresultat	11.772,1	11.493,2	11.418,8	
Bruttomarginal, %	18,7	19,0	19,6	
Kostnader för platskontor	-4.100,4	-3.991,1	-3.877,6	
Övriga försäljnings- och administrationskostnader	-4.507,9	-3.915,9	-4.015,2	
Summa omkostnader	-8.608,3	-7.907,0	-7.892,8	
Övriga rörelseintäkter	18,2	4,9	-	
Resultatandelar i intressebolag	0,3	-	-	
Rörelseresultat före avskrivningar	3.182,3	3.591,1	3.526,0	
Rörelsemarginal, %	5,1	5,9	6,1	
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-458,0	-93,3	-98,1	
Förvärvsrelaterade omstruktureringsskostnader	-39,0	-0,4	-1,1	
Jämförelsestörande poster	-718,1	-2.060,2	-150,6	
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.967,2	1.437,2	3.276,2	
Finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument	-565,2	-519,8	-483,2	
Omvärdering av finansiella instrument	-6,7	-35,8	36,2	
Resultatandelar i intressebolag	2,2	1,2	11,8	
Resultat före skatt	1.397,5	882,8	2.841,0	
Nettomarginal, %	2,2	1,5	4,9	
Skatt	-871,5	-369,3	-683,0	
Årets resultat, kvarvarande verksamheter	526,0	513,5	2.158,0	
Årets resultat, avvecklade verksamheter	-	338,5	555,7	
Årets resultat, alla verksamheter	526,0	852,0	2.713,7	

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 25-28. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Kassaflödesanalys				
MSEK	Not	2007	2006	2005
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		1.967,2	1.437,2	3.276,2
Justerings för jämförelsestörande posters kassaflödespåverkan		154,1	1.930,9	170,1
Återföring av avskrivningar och nedskrivningar	11	1.906,0	1.571,2	1.607,8
Erhållna finansiella intäkter	18, 19, 20	337,8	697,5	246,1
Betalda finansiella kostnader		-843,3	-1.213,6	-691,4
Betald inkomstskatt		-656,7	-769,0	-796,9
Förändring av kundfordringar		-832,8	-702,6	-311,8
Utbetalningar från omstrukturingsreserver		-	-	-3,2
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital		1.351,9	210,5	399,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamheter		3.384,2	3.162,1	3.896,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklade verksamheter	39	-	563,4	965,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, alla verksamheter		3.384,2	3.725,5	4.862,7
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar		-1.574,8	-1.511,8	-1.496,0
Förvärv av dotterbolag	16	-862,8	-360,8	-858,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamheter		-2.437,6	-1.872,6	-2.354,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten, avvecklade verksamheter	39	-	-676,4	-1.060,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten, alla verksamheter		-2.437,6	-2.549,0	-3.414,8
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-1.131,7	-1.277,7	-1.095,2
Inlösen och förtidsinlösen av konvertibla förlagslån		-2.363,1	-	-1.780,0
Lösen av obligationslån		-	-3.240,1	-
Övriga upptagna långfristiga lån		4.005,1	-	-
Förändringar av övrig räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel		1.235,6	3.411,5	-438,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamheter		1.745,9	-1.106,3	-3.313,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, avvecklade verksamheter	39	-	-1.138,0	2.120,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, alla verksamheter		1.745,9	-2.244,3	-1.192,6
Årets kassaflöde				
Likvida medel vid årets början		1.668,0	3.470,8	3.120,4
Omräkningsdifferenser på likvida medel		-9,8	-95,5	95,1
Effekt på likvida medel avseende avvecklade verksamheter	39	-	-639,5	-
Likvida medel vid årets slut	28	4.350,7	1.668,0	3.470,8

Tilläggsinformation
Förändring av räntebärande nettoskuld 2007

	Ingående balans 2007	Årets kassaflöde, alla verksamheter	Förändring av lån ¹ , alla verksamheter	Omvärdering av finansiella instrument, alla verksamheter	Omräkningsdifferenser, alla verksamheter	Effekt från utdelning av avvecklade verksamheter	Utgående balans 2007
Likvida medel	1.668,0	2.692,5	-	-	-9,8	-	4.350,7
Övrig nettoskuld	-11.402,6	-	-2.877,6	-35,2	86,7	-	-14.228,7
Räntebärande nettoskuld	-9.734,6	2.692,5	-2.877,6	-35,2	76,9	-	-9.878,0

¹Avser nettot av lösen av konvertibla förlagslån 2.363,1 MSEK, övriga upptagna långfristiga lån -4.005,1 MSEK samt förändring av övrig räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel -1.235,6 MSEK.

Securitas finansiella modell – koncernens kassaflödesanalys

Tilläggsinformation			
MSEK	2007	2006	2005
Kvarvarande verksamheter			
Rörelseresultat före avskrivningar	3.182,3	3.591,1	3.526,0
Investeringar i anläggningstillgångar	-1.574,8	-1.511,8	-1.496,0
Återföring av avskrivningar och nedskrivningar	1.448,0	1.477,9	1.509,7
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-126,8	-33,9	13,7
Förändring av kundfordringar	-832,8	-702,6	-311,8
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	1.351,9	210,5	399,9
Rörelsens kassaflöde	3.574,6	3.065,1	3.627,8
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar	112	85	103
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-505,5	-516,1	-445,3
Betald inkomstskatt	-656,7	-769,0	-796,9
Fritt kassaflöde	2.412,4	1.780,0	2.385,6
Fritt kassaflöde i % av justerat resultat	115	75	105
Förvärv av dotterbolag	-862,8	-360,8	-858,2
Utbetalda omstrukturingskostnader	-39,0	-0,4	-1,1
Utbetalningar från omstrukturingsreserver	-	-	-3,2
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-564,0	-129,3	19,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.745,9	-1.106,3	-3.313,5
Årets kassaflöde, kvarvarande verksamheter	2.692,5	183,2	-1.770,9
Årets kassaflöde, avvecklade verksamheter	-	-1.251,0	2.026,2
Årets kassaflöde, alla verksamheter	2.692,5	-1.067,8	255,3

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 25-28. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Balansräkning				
MSEK	Not	2007	2006	2005
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	17	13.793,5	14.031,6	17.792,4
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	18	624,0	464,2	638,5
Övriga immateriella tillgångar	19	234,4	172,7	313,3
Byggnader och mark	20	706,1	848,8	965,7
Maskiner och inventarier	20	3.945,4	3.897,7	4.975,8
Andelar i intressebolag	21	103,5	172,7	178,6
Uppskjutna skattefordringar	15	1.633,4	2.083,0	1.706,3
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	22	286,3	1.251,8	1.166,8
Övriga långfristiga fordringar	23	379,5	381,3	429,3
Summa anläggningstillgångar		21.706,1	23.303,8	28.166,7
Omsättningstillgångar				
Varulager	24	39,5	87,1	777,5
Kundfordringar	25	9.889,4	8.855,6	10.362,5
Aktuella skattefordringar	15	378,6	234,9	307,6
Övriga kortfristiga fordringar	26	1.372,0	1.323,1	2.527,3
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	27	1.448,9	247,3	668,5
Likvida medel	28	4.350,7	1.668,0	3.470,8
Summa omsättningstillgångar		17.479,1	12.416,0	18.114,2
SUMMA TILLGÅNGAR		39.185,2	35.719,8	46.280,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		365,1	365,1	365,1
Övrigt tillskjutet kapital		7.362,6	7.362,6	7.362,6
Andra reserver		-479,9	-252,1	739,9
Balanserad vinst		1.564,3	2.127,1	6.103,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		8.812,1	9.602,7	14.571,4
Minoritetsintressen		1,9	0,4	1,5
Summa eget kapital	29	8.814,0	9.603,1	14.572,9
Långfristiga skulder				
Långfristiga konvertibla förlagslån	30, 31	-	-	2.388,4
Övriga långfristiga låneskulder	31	4.172,4	4.906,9	5.246,8
Övriga långfristiga skulder	31	145,5	368,9	99,1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	32	946,1	1.055,9	1.191,1
Uppskjutna skatteskulder	15	243,1	300,5	387,9
Övriga långfristiga avsättningar	33	1.651,4	2.179,7	870,8
Summa långfristiga skulder		7.158,5	8.811,9	10.184,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga konvertibla förlagslån	30, 34	-	2.300,0	-
Övriga kortfristiga låneskulder	34	11.791,5	5.694,8	9.615,7
Leverantörsskulder		1.247,2	1.153,1	1.560,8
Aktuella skatteskulder	15	392,6	374,7	622,7
Övriga kortfristiga skulder	35	8.445,4	6.963,2	8.718,2
Övriga kortfristiga avsättningar	36	1.336,0	819,0	1.006,5
Summa kortfristiga skulder		23.212,7	17.304,8	21.523,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		39.185,2	35.719,8	46.280,9

Securitas finansiella modell – koncernens sysselsatta kapital och finansiering¹

Tilläggsinformation			
MSEK	2007	2006	2005
Operativt sysselsatt kapital, alla verksamheter			
Övriga immateriella tillgångar	234,4	172,7	313,3
Byggnader och mark	706,1	848,8	965,7
Maskiner och inventarier	3.945,4	3.897,7	4.975,8
Uppskjutna skattefordringar	1.633,4	2.083,0	1.706,3
Övriga långfristiga fordringar	379,5	381,3	429,3
Varulager	39,5	87,1	777,5
Kundfordringar	9.889,4	8.855,6	10.362,5
Aktuella skattefordringar	378,6	234,9	307,6
Övriga kortfristiga fordringar	1.372,0	1.323,1	2.527,3
Summa tillgångar, alla verksamheter	18.578,3	17.884,2	22.365,3
Övriga långfristiga skulder	145,5	368,9	99,1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse	946,1	1.055,9	1.191,1
Uppskjutna skatteskulder	243,1	300,5	387,9
Övriga långfristiga avsättningar	1.651,4	2.179,7	870,8
Leverantörsskulder	1.247,2	1.153,1	1.560,8
Aktuella skatteskulder	392,6	374,7	622,7
Övriga kortfristiga skulder	8.445,4	7.782,2	9.724,7
Övriga kortfristiga avsättningar	1.336,0	–	–
Summa skulder, alla verksamheter	14.407,3	13.215,0	14.457,1
Summa operativt sysselsatt kapital, alla verksamheter	4.171,0	4.669,2	7.908,2
Varav summa operativt sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	4.171,0	4.669,2	5.923,7
Varav summa operativt sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter	–	–	1.984,5
Goodwill, alla verksamheter	13.793,5	14.031,6	17.792,4
Varav goodwill, kvarvarande verksamheter	13.793,5	14.031,6	15.317,6
Varav goodwill, avvecklade verksamheter	–	–	2.474,8
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar, alla verksamheter	624,0	464,2	638,5
Varav förvävsrelaterade immateriella tillgångar, kvarvarande verksamheter	624,0	464,2	359,3
Varav förvävsrelaterade immateriella tillgångar, avvecklade verksamheter	–	–	279,2
Andelar i intressebolag, alla verksamheter	103,5	172,7	178,6
Varav andelar i intressebolag, kvarvarande verksamheter	103,5	172,7	178,6
Varav andelar i intressebolag, avvecklade verksamheter	–	–	–
Summa sysselsatt kapital, alla verksamheter	18.692,0	19.337,7	26.517,7
Varav summa sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	18.692,0	19.337,7	21.779,2
Varav summa sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter	–	–	4.738,5
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning, kvarvarande verksamheter	7	8	10
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter, %	13	8	16

Nettoskuld, alla verksamheter			
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	286,3	1.251,8	1.166,8
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	1.448,9	247,3	668,5
Likvida medel	4.350,7	1.668,0	3.470,8
Summa räntebärande tillgångar, alla verksamheter	6.085,9	3.167,1	5.306,1
Långfristiga konvertibla förlagslån	–	–	2.388,4
Övriga långfristiga låneskulder	4.172,4	4.906,9	5.246,8
Kortfristiga konvertibla förlagslån	–	2.300,0	–
Övriga kortfristiga låneskulder	11.791,5	5.694,8	9.615,7
Summa räntebärande skulder, alla verksamheter	15.963,9	12.901,7	17.250,9
Summa nettoskuld, alla verksamheter	9.878,0	9.734,6	11.944,8
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,12	1,01	0,82
Eget kapital, alla verksamheter			
Aktiekapital	365,1	365,1	365,1
Övrigt tillskjutet kapital	7.362,6	7.362,6	7.362,6
Andra reserver	–479,9	–252,1	739,9
Balanserad vinst	1.564,3	2.127,1	6.103,8
Minoritetsintressen	1,9	0,4	1,5
Summa eget kapital, alla verksamheter	8.814,0	9.603,1	14.572,9
Summa finansiering, alla verksamheter	18.692,0	19.337,7	26.517,7

¹ I enlighet med IFRS 5 har koncernens balansräkning inte justerats avseende jämförelsetal. Jämförelsetalen inkluderar därmed Securitas Systems och Securitas Direct. I Securitas finansiella modell – koncernens sysselsatta kapital och finansiering har dock summa operativt sysselsatt kapital, goodwill, förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, andelar i intressebolag och summa sysselsatt kapital delats upp i kvarvarande och avvecklade verksamheter. Denna uppdelning har gjorts för att möjliggöra jämförelser även för balansräkningen samt för att utgå från basen för beräkningen av nyckeltalen operativt sysselsatt kapital i % av försäljning och avkastning på sysselsatt kapital, % för kvarvarande verksamheter.

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 25–28. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster.
■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Redogörelse över redovisade intäkter och kostnader ¹									
MSEK	2007			2006			2005		
	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets intressen	Summa	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets intressen	Summa	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets intressen	Summa
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital									
Aktuariella vinster och förluster efter skatt, alla verksamheter	44,5	–	44,5	–8,6	–	–8,6	–198,2	–	–198,2
Kassaflödessäkringar efter skatt, alla verksamheter	–20,5	–	–20,5	14,1	–	14,1	11,2	–	11,2
Säkring av nettoinvesteringar, alla verksamheter	74,8	–	74,8	354,5	–	354,5	–544,6	–	–544,6
Omräkningsdifferenser, alla verksamheter	–282,1	–0,1	–282,2	–1.288,8	–1,3	–1.290,1	1.939,2	1,3	1.940,5
Summa intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	–183,3	–0,1	–183,4	–928,8	–1,3	–930,1	1.207,6	1,3	1.208,9
Årets resultat, alla verksamheter	524,4	1,6	526,0	850,4	1,6	852,0	2.712,2	1,5	2.713,7
Summa intäkter och kostnader för året	341,1	1,5	342,6	–78,4	0,3	–78,1	3.919,8	2,8	3.922,6

¹ För ytterligare upplysningar hänvisas till not 29.

52	Not 1	Allmän företagsinformation
	Not 2	Redovisningsprinciper
56	Not 3	Definitioner, beräkning av nyckeltal och valutakurser
57	Not 4	Kritiska uppskattningar och bedömningar samt jämförelsestörande poster
59	Not 5	Händelser efter balansdagen
	Not 6	Finansiell riskhantering
61	Not 7	Transaktioner med närstående
	Not 8	Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare
63	Not 9	Segmentsrapportering
66	Not 10	Intäkternas fördelning
	Not 11	Rörelsens kostnader
67	Not 12	Personal
	Not 13	Avskrivningar
	Not 14	Finansnetto
68	Not 15	Skatter
69	Not 16	Förvärv och avyttringar av dotterbolag samt nedskrivningsbedömning
73	Not 17	Goodwill
	Not 18	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
74	Not 19	Övriga immateriella tillgångar
	Not 20	Materiella anläggningstillgångar
75	Not 21	Andelar i intressebolag
	Not 22	Räntebärande finansiella anläggningstillgångar
	Not 23	Övriga långfristiga fordringar
	Not 24	Varulager
	Not 25	Kundfordringar
	Not 26	Övriga kortfristiga fordringar
	Not 27	Övriga räntebärande omsättningstillgångar
	Not 28	Likvida medel
76	Not 29	Förändringar i eget kapital
77	Not 30	Konvertibla förlagslån
	Not 31	Långfristiga skulder exklusive avsättningar
78	Not 32	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser
80	Not 33	Övriga långfristiga avsättningar
	Not 34	Kortfristiga låneskulder
	Not 35	Övriga kortfristiga skulder
	Not 36	Övriga kortfristiga avsättningar
	Not 37	Ställda säkerheter
	Not 38	Ansvarsförbindelser
81	Not 39	Avvecklade verksamheter

Koncernens noter och kommentarer

Not 1. Allmän företagsinformation

Verksamhet

Securitas AB (moderbolaget) och dess dotterbolag (sammanslaget Securitas) tillhandahåller bevakningstjänster som omfattar specialiserade bevakningstjänster, mobila säkerhetstjänster, larmövervakning, konsult- och utredningstjänster samt värdehanteringstjänster. Koncernen har mer än 250.000 anställda och är verksam i mer än 30 länder i Nordamerika, Sydamerika, Europa och Asien.

Uppgifter om Securitas AB

Securitas AB med organisationsnummer 556302-7241 är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är:

Securitas AB
Lindhagensplan 70
SE-102 28 Stockholm

Securitas AB är sedan 1991 noterat på Stockholmsbörsen, numera OMX Nordic Exchange Stockholm, och ingår i Nordic Exchanges index OMXS och OMXS 30.

Uppgifter om årsredovisningen och koncernredovisningen

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 18 februari 2008 undertecknats av styrelsen för Securitas AB och samma datum godkänts av styrelsen för offentliggörande.

De i årsredovisningen och koncernredovisningen intagna resultaträkningar och balansräkningar för moderbolaget och koncernen är föremål för fastställande på årsstämman den 17 april 2008.

Not 2. Redovisningsprinciper

Redovisningsnorm

Securitas tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS (tidigare IAS), sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU), från den 1 januari 2005. Redovisningsrådets rekommendation 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad avser finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt upplysningar som lämnas såsom ansvarsförbindelser. Faktiskt utfall kan komma att avvika från dessa bedömningar under andra antaganden eller under andra förutsättningar. För ytterligare information avseende uppskattningar och bedömningar hänvisas till not 4.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS avseende 2007

IAS 1 (tillägg) Utformning av finansiella rapporter: upplysningar om kapital
Tillägget trädde i kraft den 1 januari 2007. Detta tillägg har inte resulterat i några ytterligare tilläggsupplysningar i årsredovisningen.

IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar

Standarden trädde i kraft den 1 januari 2007. För Securitas har denna standard inneburit att ytterligare tilläggsupplysningar lämnats i årsredovisningen.

IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden

enligt IAS 29 redovisning i höginflationsländer

IFRIC 7 trädde i kraft den 1 mars 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 mars 2006. Koncernen har för närvarande inte verksamhet i några länder där övergång till höginflationsredovisning är aktuell.

IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2

Tolkningsuttalandet trädde i kraft den 1 maj 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjats efter den 1 maj 2006. Enligt IFRIC 8 omfattar reglerna i IFRS 2 varor och tjänster som erhålls i utbyte mot egetkapitalinstrument även om dessa varor eller tjänster, helt eller delvis, inte specifikt kan identifieras. Detta uttalande är inte tillämpligt för koncernen då denna typ av transaktioner inte förekommer.

IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat

Tolkningsuttalandet trädde i kraft den 1 juni 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjats efter den 1 juni 2006. Detta uttalande är inte tillämpligt för koncernen då denna typ av transaktioner inte förekommer.

IFRIC 10 Delårsrapportering och värdenedgångar

Tolkningsuttalandet trädde i kraft den 1 november 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjats efter detta datum. I tolkningen slås fast att nedskrivning i en tidigare delårsrapport inte kan återföras i en följande rapport för del- eller helår. Koncernen har tillämpat IFRIC 10 från och med den 1 januari 2007. Tillämpningen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2007 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Securitas finansiella rapporter:

IAS 1 (ändring) Utformning av finansiella rapporter

Ändringen träder ikraft den 1 januari 2009. Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringarna innebär framförallt förändringar

i uppställningsformerna och benämningarna av de finansiella rapporterna. Således kommer koncernens framtida utformning av de finansiella rapporterna att påverkas vid införandet av denna standard.

IAS 23 (ändring) Lånekostnader

Ändringen träder ikraft den 1 januari 2009. Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (ändring) från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

IAS 27 (ändring) Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Ändringen träder ikraft den 1 juli 2009. Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen innebär bland annat att resultat hänförligt till minoritetsaktägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

IAS 32 Finansiella instrument: klassificering och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (ändring) – utställda finansiella instrument och rättigheter hänförliga till likvidation

Ändringen leder till att följande finansiella instrument klassificeras som eget kapital, givet att specifika kännetecken och villkor är uppnådda:

- utställda finansiella instrument (till exempel vissa aktier utgivna av ekonomiska föreningar)
- instrument eller komponenter av instrument som leder till att ett bolag får ett åtagande att överlämna en proportionell andel av nettotillgångar i bolaget i samband med en likvidation (till exempel andelar i vissa delägarskap och andelar i bolag med tidsbegränsad verksamhet).

Ändringen av standarden gäller för räkenskapsåret som påbörjats efter den 1 januari 2009.

IFRS 2 (ändring) Aktierelaterade ersättningar – "vesting conditions and cancellations"

Ändringen träder ikraft den 1 januari 2009. Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen påverkar definitionen av intjänandevillkor samt inför ett nytt begrepp, "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 3 (ändring) Rörelseförvärv

Ändringen träder ikraft den 1 juli 2009. Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen gäller framtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bland annat vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillingar och successiva förvärv. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

IFRS 8 Operativa segment

Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas från och med detta datum. Standarden behandlar indelningen av företags verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringsstruktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. Securitas segmentsrapportering kommer inte att påverkas av denna standard.

IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag

Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang

Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Detta uttalande är inte tillämpligt för koncernen då denna typ av transaktioner inte förekommer.

IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram

Tolkningsuttalandet träder ikraft den 1 juli 2008. IFRIC 13 klargör att när varor eller tjänster säljs tillsammans med någon form av incitament för kundlojalitet (exempelvis lojalitetspoäng eller gratis produkter) handlar det om ett avtal med flera delar ("multiple elements arrangements"). Den ersättning som erhålls från kunden fördelas mellan de olika delarna i avtalet utifrån respektive dels verkliga värde. IFRIC 13 är inte relevant för koncernen.

IFRIC 14, IAS 19 Begränsning av en förmånsbestämd

tillgång, krav på minimifinansiering och deras interaktion

Tolkningsuttalandet träder ikraft den 1 januari 2008. IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 av beloppet för det överskott som kan redovisas som en tillgång. Den förklarar också hur pensionstillgångar eller skulden kan påverkas av ett lagstadgat eller avtalsenligt krav på minimifinansiering. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 14 från den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisningens omfattning (IFRS 3)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Securitas AB och alla dotterbolag. Dotterbolag är alla de bolag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar, på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtten.

Förvärvsmetoden (IFRS 3)

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag och vid förvärv av verksamheter. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Prissättning vid leveranser mellan koncernbolag sker med tillämpande av affärsmässiga principer. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Minoritetsintressen (IFRS 3)

Koncernen tillämpar principen att behandla transaktioner med minoritetsintressen som transaktioner med parter utanför Koncernen. Avyttringar av minoritetsandelar resulterar i vinster och förluster för Koncernen, vilka redovisas i resultaträkningen. Förvärv av minoritetsandelar ger upphov till goodwill som utgörs av skillnaden mellan erlagd köpeskilling och förvärvat andel av bokfört värde på dotterföretagets nettotillgångar.

Andelar i intressebolag (IAS 28)

Kapitalandelsmetoden används för att redovisa aktieinnehav som varken är dotterbolag eller samriskbolag, men där Securitas kan utöva ett väsentligt inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett förvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar utgör goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade intressebolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Intressebolag inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då de avyttras. Transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intressebolag elimineras i enlighet med koncernens andel i intressebolaget. Även orealiserade förluster elimineras, men betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Resultatandel i intressebolag redovisas i den konsoliderade resultaträkningen i rörelseresultatet om innehavet avser ett rörelse drivande intressebolag eller i resultat före skatt, på en separat rad i finansnetto, om innehavet avser en finansiell placering. I båda fallen avser resultatandelen andel i intresseföretagets resultat efter skatt. Klassificeringen av intressebolag har tillämpats enligt följande under 2007; Intressebolagen Walsons Services Pvt Ltd, vilket förvärvades under 2007 och Facility Networks A/S, vilket bildades under 2007 har klassificerats som rörelse drivande intressebolag. Intressebolaget Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. har fram till och med att bolaget likviderades under 2007 klassificerats som en finansiell placering. I den konsoliderade balansräkningen redovisas andelar i intressebolag till anskaffningsvärde inklusive den del som utgörs av goodwill, justerat för utdelningar och andel av intressebolagets resultat efter förvärvsdatum.

Joint ventures (IAS 31)

För så kallade joint ventures där ett gemensamt bestämmande inflytande råder, tillämpas klyvningsmetoden. Metoden innebär att samtliga resultat- och balansposter tas in i koncernens resultaträkning, kassaflödesanalys och balansräkning till ägd andel. Klyvningsmetoden tillämpas från den tidpunkt då det gemensamma bestämmande inflytandet erhålls och fram till den tidpunkt då det gemensamma bestämmande inflytandet upphör.

Omräkning av utländska dotterbolag (IAS 21)

Den funktionella valutan för vart och ett av koncernens dotterbolag, det vill säga den valuta i vilket bolaget normalt har sina in- och utbetalningar, bestäms normalt av den huvudsakliga ekonomiska miljön inom vilket bolaget verkar. Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta, det vill säga den valuta i vilken de finansiella rapporterna upprättas, är svenska kronor (SEK).

Omräkning av utländska dotterbolags bokslut sker enligt följande; respektive månads resultaträkning har omräknats till valutakursen den sista dagen i månaden. Detta innebär att respektive månads resultat ej påverkas av kommande perioders valutakursförändringar. Balansräkningarna omräknas till balansdagskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av balansräkningarna förs direkt till eget kapital och påverkar följaktligen ej årets resultat. Den omräkningsdifferens som uppstår till följd av

att resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs och balansräkningarna till balansdagskurs förs direkt till eget kapital. I de fall lån har upptagits för att minska koncernens valutaexponering/omräkningsexponering i de utländska nettotillgångarna och uppfyller kraven på säkringsredovisning, redovisas kursdifferenser på lånen tillsammans med kursdifferenser som uppstår vid omräkning av de utländska nettotillgångarna mot omräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Intäktsredovisning (IAS 11 och IAS 18)

Koncernens intäkter hänförs sig till olika typer av bevakning- och värdehanteringsstjänster samt vissa kvarvarande intäkter avseende larmprodukter. Intäkter avseende tjänster redovisas i den period då de utförts. Installation av larm resultatavräknas i takt med färdigställandegraden enligt principen för successiv vinstavräkning. Enligt denna metod redovisas intäkter, kostnader och därmed resultat den redovisningsperiod under vilket arbetet utförts. Beräkningen av hur stor del som kan vinstavräknas för larminstallationer baseras på nedlagd tid i förhållande till beräknad total tid.

Varumärkesarvoden från de tidigare dotterbolagen Securitas Direct AB och Securitas Systems AB, vilka avser användandet av Securitas varumärke, redovisas i den period då de intjänats, och baseras på den av Securitas Direct AB och Securitas Systems AB redovisade försäljningen, och periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Ränteintäkter och lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period de hänförs sig till.

Segmentsrapportering (IAS 14)

Koncernens verksamhet är sedan den 1 januari 2007 indelad i fyra divisioner (Security Services North America, Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Loomis) som utgör den operativa strukturen för intern styrning, uppföljning och rapportering. Varje division utgör ett primärsegment. Jämfört med föregående år har indelningen i segment förändrats enligt följande: Primärsegmentet Mobile and Monitoring består av de två affärsenheterna Mobile och Alert Services, vilka tidigare ingick i Security Services Europe. Bevakningsverksamheten i Argentina, vilken tidigare ingick i Security Services Europe, utgör nu tillsammans med de nyligen förvärvade dotterbolagen i Uruguay, Colombia och Peru samt det intressebolag i Indien som också förvärvats nyligen en del av Övrigt. Under Övrigt ingår vidare sedan tidigare allmänna administrationskostnader, kostnader för huvudkontor och andra centrala kostnader som enligt IAS 14 inte ska ingå i ett specifikt segment utan redovisas som koncerngemensamma. Därutöver ingår under Övrigt även koncernens joint venture Securitas Direct S.A. (Schweiz). Segmentens tillgångar och skulder ska också uteslutande omfatta de poster som har utnyttjats/uppkommit i den löpande verksamheten. Andra icke operativa balansposter, främst aktuell skatt, uppskjuten skatt och avsättningar för skatter, redovisas som koncerngemensamma poster under rubriken Övrigt. Segmenten Security Services North America och Loomis (tidigare Cash Handling Services) har inte berörts av den förändrade indelningen i segment. Ytterligare information om segmentens verksamhet framgår av not 9. De sekundära segmenten består av de geografiska områden där koncernen är verksam: Norden, Europa exklusive Norden och Nordamerika samt verksamheter utanför dessa regioner inkluderade i Övriga världen. Den geografiska uppdelningen avspeglar olika nivåer av marknadsutveckling i form av lönenivå, personalomsättning, tjänsteutbud, marknadstillväxt och lönsamhet. Den totala försäljningen för den geografiska uppdelningen anges baserat på lokaliseringen av försäljningsställena. Försäljningsställena motsvaras i allt väsentligt av kundernas geografiska belägenhet.

Statliga stöd (IAS 20)

Securitas är liksom andra arbetsgivare berättigade till en rad olika personalrelaterade statliga stöd. Dessa stöd kan avse utbildning, nyanställningar, minskning av arbetstid etc. Samtliga stöd redovisas i resultaträkningen som kostnadsreduktioner i samma period som motsvarande underliggande kostnad.

Skatter (IAS 12)

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att tillräckliga skattepliktiga resultat uppstår mot vilka den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas. Värdering av uppskjutna skattefordringar sker på balansdagen och eventuellt tidigare icke värderad uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att den kan utnyttjas och motsvarande reduceras när det kan förväntas att den helt eller delvis inte kan utnyttjas mot framtida skattepliktigt resultat.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas direkt mot eget kapital om den underliggande transaktionen eller händelsen redovisas direkt mot eget kapital i perioden eller tidigare period, om det avser justering av ingående balans av balanserade vinstmedel beroende på förändring av en redovisningsprincip eller om det avser valutadifferenser vid omräkning av balansräkningar för utländska dotterbolag som redovisas mot eget kapital.

Koncernens noter och kommentarer

Avsättningar görs för beräknade skatter på utdelningar från dotterbolag till moderbolaget under det följande året.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (IFRS 5)

Koncernen tillämpar IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, vilken behandlar klassificering, värdering och upplysningskrav i samband med avyttring av anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

Enligt IFRS 5 ska anläggningstillgångar och avyttringsgrupper klassificeras som anläggningstillgångar som innehas till försäljning, och redovisas till det lägre av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras bokförda värde återvinns huvudsakligen genom en försäljningstransaktion och inte genom stadigvarande bruk. Värdering sker i två steg. Först värderas alla tillgångar och skulder i enlighet med relevant standard. För avyttringsgrupper sker sedan dessutom en värdering som helhet till det lägre av bokfört värde och försäljningsvärdet med avdrag för försäljningskostnader. En omvärdering ska ske vid varje bokslutstillfälle som följer efter den ursprungliga redovisningen. Avskrivningar ska inte ske på dessa tillgångar från dess att tillgången omklassificerats till dess att avveckling sker. Från och med den 1 juli 2007 och fram till och med avyttringstidpunkten per den 24 november 2007 redovisade koncernen vissa tillgångar och skulder som en så kallad avyttringsgrupp. Avyttringsgruppen avsåg den verksamhet inom Loomis Cash Management Ltd i Storbritannien som per det sistnämnda datumet avyttrades. Avyttringsgruppen redovisades för första gången i kvartalsrapporten för det tredje kvartalet varvid någon omvärdering ej skedde innan försäljningstransaktionen genomförts den 24 november 2007. Resultatet från försäljningen av anläggningstillgångarna och rörelsen i Loomis Cash Management Ltd ingår i jämförelsestörande poster. För ytterligare information hänvisas till not 11 och not 16.

En avvecklad verksamhet är en del av en koncerns verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område. I resultaträkningen redovisas nettoresultatet (efter skatt) från den avvecklade verksamheten på en separat rad benämnd årets resultat, avvecklad verksamhet. Som en följd av att samtliga resultatposter redovisas som ett netto på raden årets resultat, avvecklad verksamhet har de därmed sammanhängande noterna justerats för att exkludera de avvecklade verksamheterna.

En extra bolagsstämma i Securitas AB beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, den 25 september 2006 att dela ut aktierna i de helägda dotterbolagen Securitas Direct AB (Direct) och Securitas Systems AB (Securitas Systems) till aktieägarna. Datum för utdelningen var den 29 september 2006 och från och med detta datum ingår Direct och Securitas Systems inte längre i koncernen. Dessa verksamheter, vilka i koncernen utgjorde de två primärsegmenten Direct och Securitas Systems, kvalificerar sig därmed som avvecklade verksamheter i enlighet med IFRS 5 och redovisas enligt denna standard. Ytterligare upplysningar om tillämpningen av IFRS 5 avseende Direct och Securitas Systems framgår av not 39.

Kassaflödesanalys (IAS 7)

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. I likvida medel ingår Kassa och bank samt Kortfristiga placeringar med en löptid om maximalt 90 dagar vid anskaffningstidpunkten.

Fordringar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

Vid upprättande av de enskilda bolagens bokslut gäller att fordringar och skulder i utländsk valuta omräknats till balansdagens kurs.

Goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar (IFRS 3, IAS 36 och IAS 38)

Goodwill motsvarar den positiva skillnaden mellan förvävspriset och det verkliga värdet av koncernens andel av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget/verksamheten per förvävsdatumet. Goodwill provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning. Vinsten och förluster i samband med avyttring av bolag inkluderar det bokförda värdet av den goodwill som är hänförlig till det avyttrade bolaget/verksamheten.

Övriga förvävsrelaterade immateriella tillgångar som kan komma att redovisas i samband med förvärv omfattar olika typer av immateriella tillgångar såsom marknadsrelaterade, kundrelaterade, kontraktrelaterade och teknologibaserade immateriella tillgångar. Övriga förvävsrelaterade immateriella tillgångar har en begränsad livslängd. Dessa tillgångar redovisas vid förvärvstidpunkten till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden. Securitas förvävsrelaterade immateriella tillgångar avser huvudsakligen kontraktportföljer och de därmed sammanhängande kundrelationerna. Värderingen av kontraktportföljerna bygger på den så kallade "Multiple Excess Earnings Method" (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflöden. Värderingen baseras på omsättningshastigheten och avkastningen för den förvärvade portföljen vid förvärvstidpunkten. I modellen utgår en särskild kostnad eller ett avkastningskrav i form av en så kallad "contributory asset charge" för de tillgångar som ianspråkats för att den immateriella tillgången ska kunna generera någon avkastning. Kassaflöden diskonteras genom en vägd kapitalkostnad, den så kallade WACC, vilken justeras med hänsyn till de lokala räntenivåerna i de länder där förvärven ägt rum. Nyttjandeperioden för kon-

traktportföljerna och de därmed sammanhängande kundrelationerna baseras på den förvärvade portföljens omsättningshastighet och ligger normalt i intervallet 3 till 20 år, vilket motsvarar en årlig avskrivningstakt om 5 procent till 33,3 procent.

En uppskjuten skatteskuld ska beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden ska upplösas över samma period som den immateriella tillgången skrivs av över, vilket resulterar i att effekten av avskrivningen på den immateriella tillgången neutraliseras vad avser den fulla skattesatsen avseende resultat efter skatt. Redovisningen av denna uppskjutna skatteskuld redovisas initialt genom en motsvarande ökning av goodwill.

Goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar allokteras till kassagenererande enheter (KGE) på samma nivå som används för uppföljning inom Securitas, det vill säga per land inom en division (segment). Denna allokering utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov.

Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar redovisas på raden avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar i resultaträkningen.

Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader

Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader avser kostnader vilka antingen är redovisade löpande eller kostnader vilka motsvaras av avsättningar för omstruktureringar gjorda i enlighet med de särskilda kriterierna i IAS 37 avseende omstruktureringar. De kostnader som redovisats i resultaträkningen för 2007, 2006 och 2005 avser i sin helhet kostnader vilka redovisats löpande och några avsättningar för omstruktureringar vilka omfattas av de särskilda kriterierna i IAS 37 har därmed inte redovisats som förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader.

Jämförelsestörande poster

Under denna rubrik redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder, såsom:

- Realisationsvinster och realisationsförluster från avyttringar av väsentliga kassagenererande enheter.
- Väsentliga nedskrivningar och kundförluster.
- Väsentliga tvister och försäkringsärenden.
- Väsentliga avvikelser avseende uppräkningsverksamheten, avsättningar för att inte ha redovisat i enlighet med så kallade NCS-regler samt resultatet från försäljningen av anläggningstillgångarna och rörelsen i Loomis Cash Management Ltd.
- Övriga väsentliga ej återkommande kostnader eller intäkter.

Avsättningar, nedskrivningar, kundförluster eller andra väsentliga ej återkommande poster som redovisats som jämförelsestörande poster i en period redovisas konsekvent i kommande perioder genom att eventuella återförda avsättningar, nedskrivningar, kundförluster eller andra ej återkommande poster också redovisas under rubriken jämförelsestörande poster.

För ytterligare upplysningar avseende jämförelsestörande poster hänvisas till not 4 och not 11.

Övriga immateriella tillgångar (IAS 36 och IAS 38)

Övriga immateriella tillgångar redovisas om det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning.

Linjär avskrivning tillämpas för alla tillgångskategorier enligt följande:

Programvarulicenser	12,5–33,3 procent
Övriga immateriella tillgångar	20–33,3 procent

Hysesrätter och liknande rättigheter skrivs av över samma period som det underliggande kontraktet.

Materiella anläggningstillgångar (IAS 16 och IAS 36)

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivningar baseras på historiska anskaffningsvärden och den bedömda nyttjandeperioden.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga

typer av tillgångar enligt nedanstående:	
Maskiner och inventarier	10–25 procent
Byggnader och markanläggningar	1,5–4 procent
Mark	0 procent

Nedskrivningar (IAS 36)

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod är inte föremål för avskrivning och provas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som är föremål för avskrivningar provas för ett eventuellt nedskrivningsbehov när det har inträffat händelser eller när det finns omständigheter som tyder på att återvinningsvärdet inte uppgår till minst det bokförda värdet. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärde är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljnings-tillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (KGE).

Tidigare redovisade nedskrivningar, med undantag för nedskrivningar avseende goodwill, återförs endast om det har skett en förändring avseende de antaganden som utgjorde grunden för att fastställa återvinningsvärdet i samband med att nedskrivningen skedde. Om så är fallet så sker en återföring i syfte att öka det bokförda värdet av den nedskrivna tillgången till dess återvinningsvärde. En återföring av en tidigare nedskrivning sker med ett belopp som gör att det nya bokförda värdet inte överstiger vad som skulle ha utgjort det bokförda värdet (efter avskrivning) om nedskrivningen inte hade ägt rum. Nedskrivning avseende goodwill återförs aldrig.

Leasingavtal (IAS 17)

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, så kallad finansiell leasing, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Det diskonterade nuvärdet av motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld. I koncernresultaträkningen redovisas erlagda leasingavgifter uppdelade mellan avskrivningar och ränta. Finansiella leasingavtal där koncernen är leasegivare förekommer inte i någon väsentlig omfattning.

Operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare redovisas i koncernresultaträkningen som rörelsekostnad linjärt över leasingperioden. I de fall koncernen är leasegivare redovisas intäkten som försäljning i den period uthyrningen avser. Avskrivningar redovisas i rörelseresultatet.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reservering för befarade kundförluster. Befarade och konstaterade kundförluster redovisas på raden produktionskostnader i resultaträkningen. Betalningar som erhålls i förskott redovisas under övriga kortfristiga skulder.

Varulager (IAS 2)

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av materialinköpskostnader, direkt lön och andra direkta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Erforderligt avdrag har gjorts för inkurans.

Finansiella instrument: redovisning och värdering (IAS 39¹)

Ett finansiellt instrument är ett kontrakt som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag. Definitionen av finansiella instrument omfattar därmed egetkapitalinstrument i ett annat företag men också till exempel kontraktbaserade rättigheter att erhålla konstanter såsom kundfordringar.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde och därefter beroende på hur de har klassificerats.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i de följande kategorierna:

- Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen (inklusive derivat som inte är klassificerade som säkringsinstrument)
- Lånefordringar och övriga fordringar
- Tillgångar som avses att behållas till förfall
- Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning
- Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument
- Övriga finansiella skulder
- Derivat som klassificerats som säkringsinstrument.

Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det aktuella finansiella instrumentet. Koncernledningen fastställer klassificeringen av finansiella instrument i samband med den initiala redovisningen och omprövar denna klassificering vid varje rapport-tidpunkt.

Finansiella tillgångar eller finansiella skulder

till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen

Finansiella tillgångar till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen har två underkategorier: finansiella tillgångar vilka innehåller i spekulativt syfte (trading) och de som klassificerats till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen från början. En finansiell tillgång klassificeras till denna kategori om den förvärvats huvudsakligen i syfte att avyttras på kort sikt eller om koncernledningen klassificerat den som sådan. Derivat med positivt verkligt värde klassificeras också som tradinginnehav om de inte kvalificerar sig för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de antingen är tradinginnehav eller förväntas realiserats inom 12 månader från balansdagen. Finansiella skulder till verkligt värde är tradinginnehav med ett negativt verkligt värde; normalt derivat vilka inte kvalificerar sig för säkringsredovisning.

Lånefordringar och övriga fordringar

Lånefordringar och övriga fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat och som har betalningsströmmar som är fasta eller som kan fastställas i förhand och som inte är föremål för handel på en aktiv marknad. De uppkommer vanligen när koncernen erlägger konstanter till en motpart eller förser en kund med varor eller tjänster utan att ha för avsikt att omsätta denna fordran. De klassificeras som omsättningstillgångar med undantag av förfall som ligger mer än 12 månader efter balansdagen.

Tillgångar som avses att behållas till förfall

Tillgångar som avses att behållas till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat och som har betalningsströmmar som är fasta eller som kan fastställas i förhand, fastställda förfallotidpunkter, och för vilka koncernledningen har såväl avsikt som möjlighet att behålla till förfall.

Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning

Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning är tillgångar som inte är derivat och som antingen klassificerats som tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning eller inte har

klassificerats i någon av de övriga kategorierna. De klassificeras som anläggningstillgångar om inte koncernledningen har för avsikt att avyttra dem inom 12 månader från balansdagen.

Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument

Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument är skulder vilka ingår i en säkringsrelation och som kvalificerat sig för säkringsredovisning. Säkringsinstrumentet är normalt ett derivat som ingår i kategorin derivat som klassificerats som säkringsinstrument. De ingår i kortfristiga skulder med undantag för förfallotidpunkter som ligger mer än 12 månader efter balansdagen.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder är alla finansiella skulder som inte ingår i kategorin finansiella skulder som klassificerats som säkrade instrument. De ingår i kortfristiga skulder med undantag för förfallotidpunkter som ligger mer än 12 månader efter balansdagen.

Derivat som klassificerats som säkringsinstrument

Derivat som klassificerats som säkringsinstrument är instrument som klassificerats som säkringsinstrument och som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Koncernen ingår normalt endast derivatkontrakt då dessa kvalificerar sig för säkringsredovisning.

Huvuddelen av koncernens omsättningstillgångar utgörs av lånefordringar och övriga fordringar (inklusive kundfordringar och de flesta andra kortfristiga fordringar). Finansiella tillgångar eller skulder till verkligt värde med redovisning via resultaträkningen, tillgångar som avses att behållas till förfall och tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning är normalt kategorier i vilka koncernen har inga eller begränsade innehav. Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument inkluderar såväl långfristiga som kortfristiga låneskulder vilka klassificerats som säkrade instrument och som säkrats effektivt via derivat klassificerade som säkringsinstrument. Övriga finansiella skulder omfattar alla övriga finansiella skulder inklusive sådana poster som leverantörskulder och övriga kortfristiga skulder samt även långfristiga och kortfristiga låneskulder vilka inte ingår i finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument.

Redovisning och värdering

Förvärv och avyttring av finansiella instrument redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förpliktigar sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde vilket för alla kategorier utom finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen inkluderar transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar redovisas ej längre i balansräkningen när rättigheterna att erhålla kassaflödet från instrumentet har förfallit eller övergått och koncernen har överfört i allt väsentligt alla risker och ekonomiska fördelar som förknippades med ägandet. Finansiella skulder redovisas ej längre i balansräkningen när förpliktelsen uppfyllts, upphävs eller löpt ut.

Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen och tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning värderas efter den initiala redovisningen till verkligt värde. Lånefordringar och övriga fordringar och tillgångar som avses att behållas till förfall värderas efter den initiala redovisningen till upplupet anskaffningsvärde baserat på diskontering med hjälp av den effektiva räntan. Realiserade och realiserade vinster och förluster vilka uppstår baserade på förändringar i verkligt värde för kategorin finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Finansiella skulder med undantag för finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen och finansiella skulder som klassificerats som säkrade instrument värderas efter den initiala redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder som klassificerats som säkrade instrument och som kvalificerat sig för säkringsredovisning avseende verkligt värde justeras efter den initiala redovisningen för förändringar i verkligt värde avseende den säkrade risken. Förändringar i det verkliga värdet av finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument ingår i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Den motsvarande vinst eller förlust som uppstår vid omvärderingen av säkringsinstrumentet till verkligt värde ingår också i resultaträkningen i samma period som den där vinst eller förlust uppstår avseende det säkrade instrumentet. Kassaflödessäkkringar värderas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i det verkliga värdet redovisas direkt mot säkringsreserven i eget kapital med återföring från säkringsreserven till resultaträkningen i den period då kassaflödet för det säkrade instrumentet redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och valutakursförluster på derivat som utgör del av säkring av nettoinvesteringar redovisas direkt mot eget kapital.

I resultaträkningen redovisas de faktiska kassaflöden som derivatinstrumenten ger upphov till som räntetäckter och/eller räntekostnader i den period de hänförs till. De förändringar av verkligt värde som redovisas i resultaträkningen avseende såväl de säkrade instrumenten som säkringsinstrumentet (derivatet) särdovisas som omvärdering av finansiella instrument. Posten omvärdering av finansiella instrument ingår i finansiella intäkter och/eller finansiella kostnader.

Verkligt värde avseende noterade finansiella instrument baseras på senast tillgängliga köpkurs. I de fall marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv (vilket även innefattar icke noterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att använda olika värderingstekniker. Dessa omfattar användningen av nyligen genomförda transaktioner, prissättning med referens till andra instrument som i princip är desamma, modeller baserade på diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller som modifierats för att vara tillämpliga för den specifika emittenten.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen utvärderar per varje balansdag huruvida det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

¹ Avser den nuvarande versionen av IAS 39 som antagits inom den Europeiska Unionen.

Koncernens noter och kommentarer

Ersättningar till anställda (IAS 19)

Koncernen driver i egen regi eller deltar på annat sätt i ett antal förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner och övriga planer avseende långfristiga ersättningar till anställda. Övriga planer omfattar huvudsakligen sjukvårdsförmåner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnader när de förfaller till betalning. Andra pensionsplaner är förmånsbestämda.

Beräkningar avseende de förmånsbestämda planer som förekommer i Securitas utförs av oberoende aktuariar. Kostnader för förmånsbestämda planer baseras på den så kallade "Projected Unit Credit"-metoden, vilket resulterar i en kostnad som fördelas över anställningsperioden för varje anställd. Nuvärdet av framtida kassaflöden för åtagandena nuvärdesberäknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en löptid som i huvudsak överensstämmer med åtagandenas löptid. Ytterligare upplysningar avseende fastställt land av diskonteringsräntan framgår av not 32. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. Förvaltningstillgångar redovisas till verkligt värde. Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångarna har fastställts som ett vägt genomsnitt av den förväntade långfristiga avkastningen för de olika tillgångsslagen i respektive plan. Avkastningen på aktierelaterade instrument fastställs baserat på en riskpremie vilken läggs till en riskfri avkastning baserad på avkastningen på statsobligationer. Avkastningen på obligationer fastställs baserat på avkastningen på stats- och företagsobligationer i enlighet med respektive plans innehav av dessa instrument.

Koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2006 tillägget i IAS 19 avseende vinster och förluster härrörande från förändringar i aktuariella antaganden, erfarenheter avseende planernas historiska utveckling och avkastningens utveckling som avviker från vad som antagits. Dessa aktuariella vinster och förluster redovisas för samtliga förmånsbestämda planer avseende ersättningar efter avslutad anställning i den period då de uppstår. Redovisning sker via redogörelse över redovisade intäkter och kostnader på raden aktuariella vinster och förluster efter skatt. Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda planer avseende övriga långfristiga ersättningar redovisas genast via resultaträkningen.

Om redovisningen av förmånsbestämda planer netto resulterar i en tillgång, redovisas denna som en tillgång i koncernens balansräkning under övriga långfristiga fordringar. Annars redovisas den som en avsättning under avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. Kostnader för förmånsbestämda planer, inklusive ränteelementet, redovisas i rörelseresultatet. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser ingår inte i nettoskuld.

Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

IFRS 2 stipulerar att det verkliga värdet avseende planer där betalning sker med eget kapitalinstrument ska redovisas som en kostnad i resultaträkningen med motposten redovisad i eget kapital. Kostnaden ska fördelas linjärt över intjänandeperioden. För planer där betalning sker med kontanter stipulerar IFRS 2 också att det verkliga värdet ska redovisas som en kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över intjänandeperioden, dock utgörs motposten av en skuld och inte av eget kapital. Vidare ska kostnaden för planer som löper ut utan att tilldelning sker endast resultera i återläggning av kostnaden för planer där betalning sker med kontanter. För planer där betalning sker med eget kapitalinstrument ska någon återläggning inte ske eftersom något behov av att justera nettotillgångarna inte föreligger.

Securitas har inte några planer, varken där betalning sker med eget kapitalinstrument eller där betalning sker med kontanter, som faller under denna rekommendations tillämpningsområde.

Avsättningar (IAS 37)

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och att det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Skadereserver beräknas med utgångspunkt från dels rapporterade skador, dels så kallade IBNR-reserver, det vill säga inträffade men ännu ej rapporterade skador (Incurred But Not Reported). Aktuarieberäkningar utförs kvartalsvis för att fastställa en korrekt nivå på reserverna, baserad på oreglerade skador och historiska uppgifter avseende inträffade men ännu ej rapporterade skador.

Övergång till International Financial Reporting Standards 2005 (IFRS/IAS)

Securitas har infört International Financial Reporting Standards (tidigare IAS), sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU), från den 1 januari 2005.

Den första fullständiga finansiella rapport som publicerats i enlighet med IFRS var årsredovisningen för 2005. För ytterligare information avseende övergång till IFRS/IAS hänvisas till not 37 i årsredovisningen för 2005.

Not 3. Definitioner, beräkning av nyckeltal och valutakurser**DEFINITIONER****Resultaträkning enligt Securitas finansiella modell****Produktionskostnader¹**

Väktarnas lönekostnader, inklusive lönebikostnader, kostnader för den utrustning som väktaren använder i tjänsteutövningen samt alla övriga kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna.

Försäljnings- och administrationskostnader¹

Kostnader för försäljning, administration och ledning inklusive kostnader för platskontor. Platskontorens funktion är huvudsakligen att förse produktionen med administrativt stöd samt att utgöra en försäljningskanal.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av total försäljning.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader och jämförelsestörande poster men inklusive avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av total försäljning.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelseresultat efter avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader och jämförelsestörande poster samt avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

Justerat resultat

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument enligt IAS 39 och aktuell skattekostnad.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av total försäljning.

Kassaflödesanalys enligt Securitas finansiella modell**Rörelsens kassaflöde**

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för avskrivningar minus investeringar i anläggningstillgångar (exklusive förvärv av dotterbolag), förändring av kundfordringar samt förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital.

Fritt kassaflöde

Rörelsens kassaflöde justerat med betalda finansiella intäkter och kostnader samt betald inkomstskatt.

Årets kassaflöde¹

Fritt kassaflöde justerat för förvärv av dotterbolag, utbetalda omstrukturingskostnader, utbetalning från omstrukturingsreserver, kassaflöde från jämförelsestörande poster, utdelning, nyemission samt förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel.

Balansräkning enligt Securitas finansiella modell**Operativt sysselsatt kapital**

Sysselsatt kapital med avdrag för goodwill, förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag.

Sysselsatt kapital

Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande lång- och kortfristiga skulder.

Nettoskuld

Räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för lång- och kortfristiga konvertibla förlagslån, samt lång- och kortfristiga räntebärande låneskulder.

Justerat eget kapital

Eget kapital justerat med utestående konvertibla förlagslån.

BERÄKNING AV NYCKELTAL**Organisk försäljningstillväxt, utfall 2007: 5%**

Årets totala försäljning justerad för förvärv/avyttringar och valutakursförändringar i procent av föregående års totala försäljning justerad för avyttringar.

Beräkning 2007: $(62.907,6 - 1.355,8 + 1.967,0) / (60.523,0 - 909,0) - 1 = 5\%$

Rörelsemarginal, utfall 2007: 5,1%

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av total försäljning.

Beräkning 2007: $3.182,3 / 62.907,6 = 5,1\%$

Vinst per aktie före utspädning, utfall 2007: 1,44 SEK

Årets resultat efter avdrag för minoritetens andel i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Beräkning 2007: $(526,0 - 1,6) / 365.058.897 \times 1.000.000 = 1,44 \text{ SEK}$

Vinst per aktie efter utspädning, utfall 2007: 1,44 SEK

Årets resultat efter avdrag för minoritetens andel justerat med konvertibelränta efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Beräkning 2007: $(526,0 - 1,6 + 21,6) / 369.365.776 \times 1.000.000 = 1,48 \text{ SEK}$

¹ Definitionen är giltig även för resultaträkningen och kassaflödesanalysen enligt den formella uppställningsformen.

I enlighet med IAS 33 punkt 41 har vinst per aktie efter utspädning begränsats till 1,44 SEK. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning har beräknats enligt följande: $(379.614.554 \times 108/365) + (365.058.897 \times 257/365) = 369.365.776$

Vinst per aktie före utspädning och före jämförelsestörande poster och LCM utredningskostnader, utfall 2007: 5,36 SEK
Årets resultat från kvarvarande verksamheter före jämförelsestörande poster (efter skatt), LCM utredningskostnader och efter avdrag för minoritetens andel justerat med konvertibelränta efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
Beräkning 2007: $((526,0 - 1,6 + 1.068,0 + 208,8 + 153,8) / 365.058.897) \times 1.000.000 = 5,36$

Vinst per aktie före utspädning och före jämförelsestörande poster, utfall 2007: 4,78 SEK
Årets resultat från kvarvarande verksamheter före jämförelsestörande poster (efter skatt) och efter avdrag för minoritetens andel justerat med konvertibelränta efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
Beräkning 2007: $((526,0 - 1,6 + 1.068,0 + 153,8) / 365.058.897) \times 1.000.000 = 4,78$ SEK

Vinst per aktie efter utspädning och före jämförelsestörande poster, utfall 2007: 4,78 SEK
Årets resultat från kvarvarande verksamheter före jämförelsestörande poster (efter skatt) och efter avdrag för minoritetens andel justerat med konvertibelränta efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
Beräkning 2007: $((526,0 - 1,6 + 1.068,0 + 153,8 + 21,6) / 369.365.776) \times 1.000.000 = 4,79$ SEK

I enlighet med IAS 33 punkt 41 har vinst per aktie efter utspädning begränsats till 4,78 SEK.

Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar, utfall 2007: 112%
Rörelsens kassaflöde i procent av rörelseresultat före avskrivningar.
Beräkning 2007: $3.574,6 / 3.182,3 = 112\%$

Fritt kassaflöde i % av justerat resultat, utfall 2007: 115%
Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat.
Beräkning 2007: $2.412,4 / (3.182,3 - 565,2 - 515,5) = 115\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld, utfall 2007: 0,24
Fritt kassaflöde i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning 2007: $2.412,4 / 9.878,0 = 0,24$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning, utfall 2007: 7%
Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
Beräkning 2007: $4.171,0 / (62.907,6 + 782,2) = 7\%$

Avkastning på sysselsatt kapital, utfall 2007: 13%
Rörelseresultat före avskrivningar plus jämförelsestörande poster i procent av utgående balans sysselsatt kapital exklusive andelar i intressebolag som utgör en finansiell placering.
Beräkning 2007: $(3.182,3 - 718,1) / 18.692,0 = 13\%$

Nettoskuldssättningsgrad, utfall 2007: 1,12
Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning 2007: $9.878,0 / 8.814,0 = 1,12$

Räntetäckningsgrad, utfall 2007: 3,9
Rörelseresultatet före avskrivningar plus räntetäkter i förhållande till räntekostnader.
Beräkning 2007: $(3.182,3 + 356,0) / 896,1 = 3,9$

Avkastning på eget kapital, utfall 2007: 5%
Årets resultat justerat med konvertibelränta efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital vägt för nyemissioner.
Beräkning 2007: $(526,0 + 21,6) / ((8.814,0 + 9.603,1 + 2.300,0) / 2) = 5\%$

Soliditet, utfall 2007: 22%
Eget kapital i procent av totala tillgångar.
Beräkning 2007: $8.814,0 / 39.185,2 = 22\%$

Valutakurser använda i koncernens bokslut 2005–2007

Land	Valuta		Vägt genomsnitt 2007	Slutkurs December 2007	Vägt genomsnitt 2006	Slutkurs December 2006	Vägt genomsnitt 2005	Slutkurs December 2005
Norge	NOK	1	1,16	1,18	1,15	1,10	1,16	1,18
Danmark	DKK	1	1,24	1,26	1,24	1,21	1,25	1,26
Storbritannien	GBP	1	13,49	12,83	13,57	13,45	13,62	13,70
Schweiz	CHF	1	5,63	5,69	5,87	5,62	6,01	6,04
Ungern	HUF	100	3,69	3,73	3,50	3,59	3,74	3,71
Polen	PLN	1	2,46	2,63	2,37	2,36	2,31	2,44
Estland	EEK	1	0,59	0,60	0,59	0,58	0,59	0,60
Tjeckien	CZK	1	0,34	0,35	0,33	0,33	0,31	0,32
Rumänien	RON	1	2,80	2,64	—	—	—	0,32
Turkiet	TRY	1	5,23	5,49	4,77	4,85	—	—
USA	USD	1	6,71	6,40	7,32	6,87	7,55	7,96
Kanada	CAD	1	6,34	6,53	6,45	5,91	6,25	6,82
Mexiko	MXN	1	0,61	0,59	0,67	0,63	0,69	0,75
Argentina	ARS	1	2,13	2,03	2,37	2,24	2,60	2,60
Uruguay	UYU	1	0,29	0,30	—	—	—	—
Colombia	COP	100	0,33	0,32	—	—	—	—
Peru	PEN	1	2,14	2,14	—	—	—	—
	EUR	1	9,26	9,43	9,26	9,04	9,31	9,38

Not 4. Kritiska uppskattningar och bedömningar samt jämförelsestörande poster

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar och därmed använder sig av vissa antaganden. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt uppgifter som lämnas såsom ansvarsförbindelser. Faktiskt utfall kan komma att avvika från dessa bedömningar under andra antaganden eller under andra förutsättningar.

Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag/verksamheter

Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag eller verksamheter innefattar som ett led i fördelningen av köpeskillingen att såväl poster i det förvärvade bolagets balansräkning såväl som poster vilka ej varit föremål för redovisning i det förvärvade bolagets balansräkning såsom kundrelationer ska värderas till verkligt värde. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka ska värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa värderingstekniker bygger på ett flertal olika antaganden. Andra poster som kan vara svåra att såväl identifiera som att värdera är ansvarsförbindelser som kan ha uppstått i det förvärvade bolaget till exempel tvister. Samtliga balansposter är därmed föremål för uppskattningar och bedömningar. För ytterligare information avseende förvärv hänvisas till not 16.

Nedskrivningsprövningen för goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

I samband med nedskrivningsprövningen för goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ska bokfört värde jämföras med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser vilka kan användas för att bedöma tillgångens nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som bokfört värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antagan-

den och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, i anspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Sammantaget innebär detta att värderingen av posterna Goodwill, vilken uppgår till 13.793,5 MSEK, och Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vilken uppgår till 624,0 MSEK, är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar. En känslighetsanalys avseende den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalen och WACC redovisas i not 16.

Aktuariella beräkningar avseende ersättningar till anställda såsom pensioner och sjukvårdsförmåner

Ersättningar till anställda är normalt ett område där uppskattningar och bedömningar inte är kritiska. För de förmånsbestämda planer som avser ersättningar för främst pensioner och sjukvårdsförmåner och där utbetalningen till de anställda ligger flera år fram i tiden krävs dock beräkningar av aktuarier. Dessa beräkningar grundar sig på antaganden avseende ekonomiska variabler såsom diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, löneökningar, inflation, pensionsökningar och inflationstakten för sjukvårdsförmåner men även på demografiska variabler såsom livslängd. Sammantaget gör detta att posten pensionsmedel, vilken uppgår till 17,9 MSEK, i övriga långfristiga fordringar och posten avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilken uppgår till 946,1 MSEK, är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar. Koncernen anser att de mest väsentliga antagandena är diskonteringsräntan, inflationstakten och den förväntade livslängden. En känslighetsanalys avseende dessa tre variabler redovisas i not 32. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Aktuariella beräkningar avseende skadereserver

Koncernen exponeras för en rad olika typer av risker i den dagliga verksamheten. De operativa riskerna kan resultera i att reserver behöver redovisas för skador avseende egendoms- och personskada inklusive egendomsskador inom värdehanteringsverksamheten och avseende arbetsrelaterade skadeståndskrav avseende koncernens anställda. Skadereserver beräknas med utgångspunkt från dels rapporterade skador,

Koncernens noter och kommentarer

dels inträffade men ännu ej rapporterade skador. Aktuarieberäkningar utförs kvartalsvis för att fastställa en korrekt nivå på reserverna, baserad på oreglerade skador och historiska uppgifter avseende inträffade men ännu ej rapporterade skador. Aktuariella beräkningar bygger på ett flertal olika antaganden. Sammantaget gör detta att posterna kortfristig del avseende ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver, vilken uppgår till 694,6 MSEK, i övriga kortfristiga avsättningar (not 36) och ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver, vilken uppgår till 724,3 MSEK, i övriga långfristiga avsättningar (not 33) är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar.

Effekten på koncernens finansiella ställning avseende pågående tvister och värderingen av ansvarsförbindelser

Under åren har koncernen gjort ett antal förvärv i olika länder. Till följd av sådana förvärv har vissa ansvarsförbindelser hänförliga till de förvärvade verksamheterna övertagits. Bolag inom koncernen är även inblandade i flera andra rättsliga förfaranden som uppkommit i den löpande verksamheten. För ytterligare information hänvisas till not 38.

Jämförelsestörande poster

De jämförelsestörande poster som redovisas nedan utgör de väsentligaste enskilda transaktionerna som kräver att ledningen gör bedömningar som kan anses rimliga under rådande förhållanden och med beaktande av den vid bokslutstillfället tillgängliga informationen.

De poster som innehåller störst mått av bedömningar avser:

- Krav på övertidsersättning i Spanien – domstolsbeslut kan överklagas av båda parter.
- Försäljningen av anläggningstillgångarna och rörelsen i Loomis Cash Management Ltd – tidpunkten för köparen att hävda avstämningssfel eller brister löper ut den 31 augusti 2008.
- Det slutliga beloppet avseende krav hänförliga till Loomis Cash Management Ltd:s försummelse att inte deklarerat i enlighet med NCS regler är under diskussion mellan Securitas och Bank of England.
- Heros – pågående insolvensförfarande med undersökning av alla relevanta tidigare transaktioner i de insolventa bolagen, inklusive de tyska värdehanteringsbolag som Securitas sålde till Heroskoncernen.

Jämförelsestörande poster uppgick till –718,1 MSEK (–2.060,2 och –150,6).

Nedan återfinns ytterligare information avseende de delposter som ingår under jämförelsestörande poster.

USA - Globe/Federal Aviation Administration

Innan the Aviation and Transportation Security Act (Aviation Security Act) antogs i november 2001 var flygbolagen i USA, i enlighet med federal lag, ansvariga för utförandet av säkerhetskontroller av passagerare. I de flesta fall kontrakterade flygbolagen privata säkerhetsbolag för dessa tjänster. Aviation Security Act innebar att säkerhetskontrollerna av passagerare federaliserades i två steg. Det första steget innebar att Federal Aviation Administration (FAA) gjordes ansvarigt för säkerhetskontroller av passagerare och kontrakterade privata säkerhetsbolag för själva utförandet av dessa tjänster (FAA:s ansvar övergick senare till Transportation Security Administration (TSA)). Det andra steget, som togs i november 2002, innebar att TSA själva utförde dessa tjänster med federalt anställd personal. Globe ombads utföra säkerhetskontroller av passagerare under övergångsperiodens första fas och efter omfattande förhandlingar träffades ett avtal mellan parterna i februari 2002, enligt vilket Globe skulle tillhandahålla dessa tjänster under övergångsperioden. Baserat på Globes prestation under övergångsperioden ökade Globe, efter förfrågan av FAA/TSA, antalet flygplatser vid vilka man tillhandahöll tjänster enligt kontraktet. Under övergångsperioden ersattes Globe av FAA/TSA i enlighet med villkoren i gällande kontrakt samt enligt upprättade fakturor.

När kontraktet i allt väsentligt var fullföljt indikerade TSA att man önskade omförhandla prissättningen i kontraktet och stoppade vidare betalningar. Efter att förhandlingar rörande omtvistade belopp strandat, påbörjade Globe under 2004 en rättslig process mot FAA i syfte att erhålla förfallna fordringar enligt kontraktet.

Den rättsliga prövningen av denna fråga var planerad till februari 2007. Per den 31 december 2006 gjordes en avsättning för osäkra fordringar med ett belopp motsvarande den utestående nettofordran som då ännu inte influitt. Tvisten avgjordes sedermera under det första kvartalet 2007 och påverkade jämförelsestörande poster med 50 MSEK (–69).

Spanien – Esabe

I januari 1992 förvärvade Securitas Esabe, då Spaniens näst största företag inom bevaknings- och värdetransportsegmenten. Strax efter förvärvet ansökte säljaren om konkurs enligt spansk lag. Som en följd av konkursansökan, har Securitas varit inblandad i flera rättsliga processer med konkursboet vad avser giltigheten av förvärvstransaktionen och vissa konton som konkursboet gör anspråk på. Under 2006 kom de slutliga domstolsbesluten i dessa processer från Spaniens Högsta Domstol. Som en följd av de slutliga domstolsbesluten upptog Securitas förlikningsförhandlingar med representanter för konkursboet och en slutlig förlikning har nåtts med konkursboet som löser alla utestående krav. Per den 31 december 2006 gjordes en avsättning med ett belopp motsvarande det belopp som avses betalas till konkursboet enligt förlikningsförhandlingarna. En slutlig uppgörelse har undertecknats av alla berörda parter och överlämnats till spansk domstol för godkännande. Domstolen har godkänt uppgörelsen, men domstolsbeslutet har överklagats.

Spanien – ersättning för övertid

Alla större säkerhetsföretag i Spanien har ersatt sina anställda för övertid i enlighet med ett kollektivavtal som gäller under perioden 2005 till 2008. I februari 2007 meddelade högsta domstolen i Spanien att beräkningen av övertidsersättning enligt det gällande kollektivavtalet inte följde spansk lag.

Risken att övertidsersättning kan komma att behöva betalas ut till anställda inom säkerhetsbolagen i Spanien har ökat eftersom säkerhetsbolagen och de lokala fackföreningarna inte lyckats nå någon uppgörelse om övertidsersättningen. En ansökan till en lägre juridisk instans i Spanien har inlämnats för att få specifika riktlinjer om hur ersättningen för övertid ska beräknas. Domstolens beslut offentliggjordes den 29 januari 2008 och stödjer bolagets syn på hur ersättningen ska räknas ut. Beslutet kommer sannolikt att överklagas av de lokala fackföreningarna. Securitas kommer i ett eventuellt överklagande att försvara sin ståndpunkt med eftertryck. Om beslutet överklagas av de lokala fackföreningarna avgörs processen först under 2009.

Avsaknaden av slutliga riktlinjer för övertidsersättning gör att Securitas måste förbereda sig på flera rättsliga krav från anställda och före detta anställda avseende retroaktiv övertidsersättning.

Samtidigt har en branschorganisation inlett en domstolsprocess i ett försök att få det nuvarande kollektivavtalet ogiltigförklarat genom att hävda att det tidigare beslutet från högsta domstolen angående övertidsersättning skapat obalans i kollektivavtalet. Dom i ärendet väntas i början av 2008. Beslutet kan också komma att överklagas.

Flera arbetsrättsliga anspråk har riktats mot Securitas divisioner, inklusive Loomis, i Spanien och antalet anspråk ökar. Företagsledningen uppskattar för närvarande därför att ytterligare ersättning om 187 MSEK kan krävas och har gjort en avsättning på detta belopp per den 31 december 2007.

Storbritannien – Loomis Cash Management (LCM)

LCM var ett bolag som ägdes gemensamt av Loomis (75 procent) och HSBC Bank plc och Barclays Bank PLC (12,5 procent vardera). Bolaget bildades när de två bankerna under 2001 bestämde sig för att lägga ut sin hantering av kontanter (sedlar och mynt) i Storbritannien. LCM sålde den 24 november 2007 sina anläggningstillgångar och sin rörelse till Vaultex UK Ltd, ett av HSBC Bank plc och Barclays Bank PLC samägt bolag. Samma dag blev LCM ett helägt dotterbolag till Loomis när bankerna som ett led i transaktionen sålde sina aktier i LCM till Loomis.

Försäljningen av LCMs tillgångar och rörelse resulterade i en förlust på 160 MSEK under fjärde kvartalet eftersom köpeskillingen var lägre än bokfört värde och en avsättning för avtalsgarantier gjordes. Avsättningen sker för att täcka anspråk från de bankkunder som kan tänkas hävda avstämningssfel eller brister i sina mellanhavanden med LCM under perioden från 1 juni 2007 fram till och med 24 november 2007, eller anspråk som har uppstått och meddelats LCM före den 1 juni 2007 men inte var reglerade vid överlåtelsen. Sådana anspråk måste föreläggas LCM för utredning av LCM före den 31 augusti 2008. Därefter upphör denna skyldighet. Bankerna har även erhållit en begränsad standardgaranti avseende LCMs tillgångar, villkorad av tillhandahållen information.

Den 24 november 2007 gjordes en slutinventering av samtliga kontanter. Avstämningen av samtliga konton och inventeringsresultatet innebär att det, utöver avsättningen på 824 MSEK per den 31 december 2006, inte krävs ytterligare avsättningar för de historiska avvikelserna.

I samband med Loomis strävan att förbättra den interna kontrollen och kvaliteten i avstämningsrutinerna i LCM kom det under andra kvartalet 2007 till ledningens kännedom att LCM under en tid inte deklarerat transaktioner i enlighet med så kallade Note Circulation Rules (NCS-regler) i Storbritannien. I synnerhet verkar LCM ha över-skattat värdet av sådana sedlar som är deklarerbara enligt NCS-reglerna. En viktig konsekvens är att överskattningarna kan ha reducerat LCMs finansieringskostnader.

Både Securitas och Bank of England har inlett utredningar av omfattningen och konsekvenserna av deklARATIONER gjorda av LCM, som tillkännagivits den 7 augusti 2007. I enlighet med NCS-reglerna kommer LCM att stå för utredningskostnaderna. Securitas kommer även att ersätta Bank of England för sådana kostnader, eventuella ränteför-luster och kontraktsrättsliga sanktioner som kan komma att utkrävas som en direkt följd av den uppkomna situationen.

I enlighet med informationen från augusti 2007 har Securitas gjort en avsättning för detta anspråk om 206 MSEK och under fjärde kvartalet 2007 gjordes en avsättning för eventuella ytterligare anspråk och relaterade kostnader om 169 MSEK. Den totala avsättningen uppgår således till 375 MSEK. Diskussioner pågår mellan Securitas och Bank of England avseende slutsamman för eventuella skadestånd.

Medlemskapet i NCS överfördes till Barclays och HSBC den 24 november 2007.

Tyskland – Heros

Den tyska värdehanteringsverksamheten avyttrades i november 2005 till den tyska Heroskoncernen. I februari 2006 ansökte Heroskoncernen om insolvensförfarande enligt tysk lag. I samband med detta undersöker insolvensförvaltaren alla relevanta tidigare transaktioner i de insolventa bolagen, inklusive de tyska värdehanteringsbolag som Securitas sålde till Heroskoncernen. Insolvensförvaltaren har som en följd av undersökningen ställt frågor rörande transaktioner i de överlåtna bolagen före förvärvstidpunkten och aviserat möjliga stora framtida krav. Inget formellt krav har dock framställt mot Securitas. Per den 31 december 2006 gjordes en avsättning avseende denna exponering, baserad på ledningens bästa bedömning. Denna avsättning har inte förändrats.

Information avseende fördelningen av jämförelsestörande poster per funktion/rad i koncernens resultaträkning, per segment samt kassaflödeseffekten framgår av not 11.

Not 5. Händelser efter balansdagen**Godkännande av årsredovisningen och koncernredovisningen för 2007**

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 18 februari 2008 undertecknats av styrelsen för Securitas AB.

Not 6. Finansiell riskhantering**Finansiella riskfaktorer**

Koncernen exponeras för finansiella risker som ränterisk, valutarisk, finansierings/likviditetsrisk och kredit/motpartsrisk genom den verksamhet som bedrivs. Dessa risker beskrivs nedan i avsnitt 1 till 4. Koncernens gemensamma riskhanteringsprogram fokuserar på de finansiella marknadernas oförutsägbarhet och försöker minimera riskerna för ogynnsamma effekter på koncernens resultat.

Internbankens organisation och verksamhet

Målsättningen för internbanken inom Securitas är att stödja affärsverksamheten genom att identifiera, kvantifiera och minimera finansiella risker och i största möjliga mån dra nytta av stordriftsfördelar inom internbanksorganisationen.

Dotterbolag/Divisioner

Finansorganisationer i dotterbolagen och divisionerna koncentrerar sig på att förbättra kassaflödet genom att fokusera på lönsamhet i affärsverksamheterna, reducera kapitalbindningen i kundfordringar och varulager samt att på effektivast möjliga sätt hantera såväl investeringar som lokal kassa- och låneförvaltning.

Länder

I länder med omfattande verksamhet är över- och underskottslikviditet i lokala dotterbolag matchade på nationell nivå med hjälp av lokala koncernkontolösningar. Dessutom finns inom Securitas en överliggande koncernkontostruktur för länder inom eurozonen samt en överliggande koncernkontostruktur i USD för dotterbolag i USA, i vilka lokala likviditetsöverskott investeras eller från vilka lokala likviditetsunderskott finansieras. Alla långsiktiga finansiella behov finansieras direkt från koncernens internbank, Group Treasury Centre, (GTC) i Dublin.

Group Treasury Centre

Genom att koncentrera riskhanteringen till koncernens internbank, GTC i Dublin, kan koncernen övervaka och kontrollera dessa risker samt dra fördel av kunskapen hos den för denna verksamhet specialiserade personalen. Genom att koncentrera intern och extern finansiering till koncernens internbank, kan dessutom stordriftsfördelar utnyttjas för att erhålla bästa möjliga ränta för såväl placeringar som lån. GTC ansvarar också för matchningen av över- och underskottslikviditet mellan länder och olika koncernkontosystem.

GTC identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker tillsammans med respektive rörelsedrivande enhet. Styrelsen i Securitas AB fastställer såväl principer för den övergripande riskhanteringen som principer avseende specifika områden såsom valutarisker, ränterisker, kreditrisker, användning av derivatinstrument och placering av över-skottslikviditet.

Derivatinstrument används i tre syften: säkringar av ränterisk avseende extern upplåning och ändring av dess valutaprofil, säkring av nettoskuldssättningsgrad och säkring avseende interna lån och placeringar.

1. Ränterisk

Ränterisk är risken att koncernens nettoresultat påverkas till följd av förändringar i det allmänna ränteläget. Koncernen har upptagit lånefinansiering i huvudsak i USD och EUR med både fast och rörlig ränta. Detaljerad information om de långsiktiga skulderna återfinns i not 31. Koncernen använder finansiella instrument såsom ränteswappar och kombinerade ränte- och valutaswappar för att ändra räntebindningstiden. Då resultatutvecklingen är knuten till kundkontrakten med en årlig prisjustering som vanligtvis följer varje verksamhetslands ekonomiska utveckling och inflationsnivå minimeras därför ränterisker genom att korta räntebindningsperioder bibehålls. Ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten reducerar koncernens beroende av extern finansiering och minimerar därmed ränteriskerna. Andra externa finansieringsbehov kan uppstå i samband med förvärv. Ränteexponeringen för denna förvärvsfinansiering hanteras från fall till fall. Information om koncernens nettoskuldprofil framgår nedan tillsammans med upplysningar om räntebindningstider, se tabell 1A och 1B.

Koncernens målsättning är att fritt kassaflöde i relation till nettoskulden alltid ska ligga över 0,20. Koncernens räntetäckningsgrad, ett mått på förmågan att betala räntekostnaderna, uppgick till 3,9 per 31 december 2007 (4,4). Fritt kassaflöde i relation till nettoskuld uppgick till 0,24 (0,18).

Tabell 1A
Koncernens räntebärande skulder och tillgångar per valuta

Valuta	Belopp, MSEK	Löptid (dagar)	Nuvarande räntekostnad per portfölj (inkl. kredit-marginal)	Ränta +1%	Ränta -1%
USD skulder	-6.500	313	5,53	6,18	4,89
EUR skulder	-6.886	219	4,66	5,29	4,02
GBP skulder	-549	52	6,12	7,12	5,12
SEK skulder	-4.301	21	4,89	5,87	3,87
Skulder i övriga valutor	-336	25	5,04	6,04	4,04
Summa skulder	-18.572	197	5,07	5,81	4,32
USD tillgångar	2.032	24	4,95	5,92	3,97
EUR tillgångar	2.258	3	4,85	5,85	3,85
GBP tillgångar	186	7	5,90	6,90	4,90
SEK tillgångar	4.032	27	4,78	5,78	3,78
Tillgångar i övriga valutor	186	12	4,87	5,87	3,87
Summa tillgångar	8.694	20	4,86	5,86	3,87
Summa	-9.878	-	-	-	-

Tabell 1B**Räntebindningar**

Securitas använder räntederivat för att hantera ränterisker och som en konsekvens av detta koncernens finansieringskostnader. Förfallotiden för dessa derivat överstiger vanligen inte fyra år. Koncernens principer tillåter både användandet av optioner och fasträntebaserade instrument.

Tabell 1B Räntebindning per valuta

Valuta	31 dec 2007			31 dec 2008			31 dec 2009		
	Belopp MSEK	Belopp MLOC	Räntesats ¹ %	Belopp MSEK	Belopp MLOC	Räntesats ¹ %	Belopp MSEK	Belopp MLOC	Räntesats ¹ %
USD	1,921	300	5,34	2,241	350	5,24	320	50	4,79
EUR	2,507	266	4,02	2,008	213	4,32	1,225	130	4,51
Summa	4,428			4,249			1,545		

¹Genomsnittlig ränta inklusive kreditpåslag.

Tabell 2A Sysselsatt kapital och finansiering per valuta

2007										
MSEK	EUR	USD	GBP	Övriga valutor	Summa utländska valutor	SEK	Summa koncern	Summa koncern +10%	Summa koncern -10%	
Sysselsatt kapital	8.111	8.543	902	897	18.453	239	18.692	20.537	16.847	
Nettoskuld	-4.629	-4.468	-363	-150	-9.610	-268	-9.878	-10.839	-8.917	
Minoritetsintresse	2	-	-	-	2	-	2	2	2	
Nettoexponering	3.480	4.075	539	747	8.841	-29	8.812	9.696	7.928	
Nettoskuldssättningsgrad	1,33	1,10	0,67	0,20	1,09	-9,23	1,12	1,12	1,12	

Tabell 2B Sysselsatt kapital och finansiering per valuta

2006										
MSEK	EUR	USD	GBP	Övriga valutor	Summa utländska valutor	SEK	Summa koncern	Summa koncern +10%	Summa koncern -10%	
Sysselsatt kapital	8.465	9.283	1.184	446	19.378	-40	19.338	21.276	17.400	
Nettoskuld	-3.762	-4.027	-520	-193	-8.502	-1.233	-9.735	-10.585	-8.885	
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nettoexponering	4.703	5.256	664	253	10.876	-1.273	9.603	10.691	8.515	
Nettoskuldssättningsgrad	0,80	0,77	0,78	0,76	0,78	-0,97	1,01	0,99	1,04	

Koncernens noter och kommentarer

2. Valutarisker

Finansiering av utländska tillgångar – omräkningsrisk

Omräkningsrisken är risken för att värdet i svenska kronor avseende eget kapital i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna.

Securitas sysselsatta kapital i utländsk valuta uppgick per den 31 december 2007 till 18,453 MSEK. Sysselsatt kapital finansieras genom lån i lokal valuta samt eget kapital. Det betyder att Securitas ur ett koncernperspektiv har eget kapital i utländska valutor som är exponerat för förändringar i växelkurser. Denna exponering leder till att en omräkningsrisk uppstår och därmed till att ogynnsamma valutakursförändringar kan inverka negativt på koncernens utländska nettotillgångar vid omräkning till svenska kronor. I syfte att minimera påverkan av valutakursförändringar på koncernens nettoskuldssättningsgrad så söker Securitas att långsiktigt hålla en nettoskuldssättningsgrad i USD och EUR som ligger nära koncernens totala nettoskuldssättningsgrad.

Tabellerna 2A (2007) och 2B (2006) längst ned på sidan 59 visar hur koncernens sysselsatta kapital fördelar sig per valuta samt dess finansiering. De visar också en känslighetsanalys för nettoskuld och sysselsatt kapital vid förändringar i växelkursen för svenska kronor.

Koncernens resultaträkning påverkas av att utländska dotterbolags resultaträkningar omräknas till svenska kronor. Eftersom dotterbolagen i huvudsak verkar enbart i den lokala valutan och deras konkurrenssituation inte påverkas av förändringar i växelkurser, samt då koncernen totalt sett har en god geografisk spridning, är denna exponering inte skyddad. Valutaflöden inom koncernen mellan holdingbolag och dotterbolag avseende utdelningar säkras till svenska kronor så fort de involverade bolagen stämt av beloppet.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat till följd av att värdet på de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Verksamheten är till sin natur lokal utan större inslag av gränsöverskridande transaktioner och därmed är transaktionsrisken inte signifikant.

3. Finansierings/likviditetsrisk

Koncernens kortsiktiga likviditet säkras genom bibehållandet av en likviditetsreserv (kassa och banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar samt den outnyttjade andelen av bekräftade lånefaciliteter) som ska motsvara ett minimum av fem procent av koncernens årliga försäljning. Per den 31 december 2007 uppgick den kortsiktiga likviditetsreserven till 13 procent av koncernens årliga försäljning.

Koncernens långsiktiga finansieringsrisk minimeras genom att säkerställa att nivån av långfristig finansiering (eget kapital, långfristiga bekräftade lånefaciliteter och långfristiga obligationslån) minst motsvarar koncernens sysselsatta kapital. Per den 31 december 2007 motsvarade den långfristiga finansieringen 163 procent av koncernens sysselsatta kapital. Koncernens långfristiga finansiering ska vara väl balanserad mellan olika finansieringskällor. Målet är att långfristiga bekräftade lånefaciliteter samt långfristiga obligationslån ska ha en genomsnittlig förfallotid på mer än tre år. Per den 31 december 2007 uppgick den genomsnittliga förfallotiden till två år och två månader. Avvikelse mot policy förklaras främst av att obligationslånet 500 MEUR har en kort återstående löptid om mindre än tre månader. Tabell 3A och 3B sammanfattar koncernens likviditetsrisk vid utgången av 2007 och 2006.

Tabell 3A Likviditetsrapport per den 31 december 2007

	Summa	< 1 år	Mellan 1 år och 5 år	> 5 år
Lån	-17.206	-9.306	-7.900	0
Utlåden avseende derivat	-8.304	-8.157	-147	0
Placeringar	4.541	4.541	0	0
Inflåden avseende derivat	9.937	9.792	145	0
Summa	-11.032	-3.130	-7.902	0

Tabell 3B Likviditetsrapport per den 31 december 2006

	Summa	< 1 år	Mellan 1 år och 5 år	> 5 år
Lån	-12.982	-5.905	-7.076	0
Utlåden avseende derivat	-20.546	-16.163	-4.383	0
Placeringar	829	829	0	0
Inflåden avseende derivat	21.972	16.416	5.556	0
Summa	-10.727	-4.823	-5.904	0

Långsiktiga bekräftade lånefaciliteter består av en Multicurrency Revolving Credit Facility på 1.100 MUSD, som etablerades i juni 2005 med ett syndikat av internationella banker, med förfall i juni 2011. Upplåning via denna facilitet prissätts enligt rådande marknadsränta för de aktuella löptiderna.

Securitas har vidare ett Euro Medium Term Note Program med en maxgräns på 1.500 MEUR under vilken publik och privat utlåning kan göras på de internationella kapitalmarknaderna. Per den 31 december 2007 fanns ett utestående obligationslån på 500 MEUR med förfallotid i mars 2008. Detta obligationslån löper med en kupong-

ränta på 6,125 procent och hela emissionslikviden swappades till rörlig ränta genom användandet av kombinerade valuta- och ränteswappar och ränteswappar med matchande förfalldatum. Obligationslånet är noterat på Luxemburgbörsen.

Under 2007 förnyade Securitas tre bilaterala bekräftade kreditfaciliteter på vardera 1.000 MSEK med tre banker. Faciliteterna har 12 månaders löptid. I januari 2008 ersattes dessa tre bilaterala faciliteter med ett klubbblån om 3.000 MSEK. Detta lån förfaller 2010.

I maj 2007 etablerade Securitas en treårig syndikerad lånefacilitet om 550 MEUR. Faciliteten var per den 31 december 2007 fullt utnyttjad.

Securitas har ett värdepapperiseringsavtal i USA för löpande försäljning av kundfordringar om maximalt 250 MUSD. Securitas har en bekräftad lånefacilitet på 250 MUSD tillgänglig enbart som reserv för detta värdepapperiseringsprogram. Avtalet och den relaterade kreditfaciliteten förfaller den 16 juni 2008, med möjlighet till årsvis förnyelse därefter.

Upplåning och förlängning inom ramen för lånefaciliteten prissätts i enlighet med rådande 60-dagars marknadsränta.

I januari 2002 etablerade Securitas ett kortfristigt svenskt företagscertifikatsprogram som uppgår till 5.000 MSEK. Detta i syfte att få tillgång till kortfristig finansiering till konkurrenskraftiga priser. Prissättningen är baserad på vid emissionstidpunkten rådande marknadsränta.

I kombination med Securitas starka kassaflöde tillhandahåller dessa finansieringskällor kort- och långsiktig likviditet samt flexibilitet i finansieringen av koncernens expansion.

4. Kredit/motpartsrisk

Motpartsrisk – Kundfordringar

Risken för kundförluster är generellt låg i koncernen. Detta beror på ett flertal olika faktorer. En stor del av försäljningen bygger på kontrakt och långfristiga relationer med välkända medelstora och större kunder, vilket resulterar i stabila inbetalningsströmmar. Nya kunders kreditvärdighet prövas. Den försäljning som genereras av kontraktsporföljen är också diversifierad på flera sätt, där det viktigaste är att inga eller få kunder utgör en väsentlig del av den totala försäljningen. En enskild kunds betalningsinställelse har därmed liten effekt totalt sett. Dessutom utför Securitas sina tjänster till geografiskt spridda kunder inom ett stort antal sektorer inklusive offentlig sektor, allmännyttiga företag, finanssektorn, resebranschen, logistiksektorn och tillverkande industrier. Därmed är exponeringen mot en finansiell nedgång i en enskild sektor eller region relativt begränsad. Securitas tjänster är också ökat att de är vitala ur många perspektiv ändå en underordnad tjänst vad avser kundernas verksamhet. Detta innebär att kostnaden för bevakningstjänster utgör en liten andel av kundernas totala kostnads massa och därmed är Securitas mindre exponerat vad avser betalningsproblem jämfört med leverantörer av tjänster och varor som mer direkt ingår i kundens värdekedja. Sammantaget innebär detta stabila betalningsströmmar vad avser de genererade intäkterna, vilket också bekräftas av den låga nivån av kundförluster som ligger under 0,2 procent av försäljningen över de tre senaste åren.

Tabell 4A Kundfordringar och åldersanalys

MSEK	2007	%	2006	%	2005	%
Kundfordringar före avdrag för reservering avseende kundförluster	10.213,7	100	9.152,6	100	10.790,4	100
Reservering avseende kundförluster	-324,3	-3	-297,0	-3	-427,9	-4
Summa kundfordringar	9.889,4	97	8.855,6	97	10.362,5	96

Åldersanalys av kundfordringar före avdrag för reservering avseende kundförluster

	2007	%	2006	%	2005	%
Förfallna 1–30 dagar	1.460,9	14	1.223,1	14	1.682,2	16
Förfallna 31–90 dagar	692,9	7	487,6	5	705,8	6
Förfallna >90 dagar	560,6	6	396,8	4	642,7	6
Summa förfallet	2.714,4	27	2.107,5	23	3.030,7	28

Tabell 4B visar kreditvärdigheten i övriga fordringar.

Tabell 4B Motparter med extern kreditrating

	MSEK 2007	MSEK 2006
Kreditvärdighet		
Övriga fordringar		–
P1	4.894	2.222

Koncernen har också fastställt principer som begränsar storleken av kreditexponeringen avseende varje enskild bank. Investeringar i likvida medel kan endast göras i statspapper eller med banker med en hög officiell kreditrating. Den 31 december 2007 var det vägda genomsnittet för den kortsiktiga kreditratingen för dessa banker A1/P1. Den största totala vägda exponeringen för samtliga finansiella instrument till en och samma bank var 1.400 MSEK. Derivatkontrakt ingås enbart med banker med kreditrating på lägst A1/P1 och med vilka Securitas har en långfristig kundrelation.

Rating

För att effektivt kunna ha tillgång till de internationella kapitalmarknaderna har Securitas arbetat med att erhålla långsiktiga kreditratingar från både Standard & Poor's och Moody's. Ratingen från Standard & Poor's är BBB+ med "Stable Outlook" och från Moody's Baa2 med "Negative Outlook". Den svenska kortsiktiga ratingen är K-1 enligt Standard & Poor's.

Verkligt värde avseende finansiella instrument

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkandet av verkligt värde för de finansiella instrumenten är:

- För kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar anses verkligt värde överensstämma med bokfört värde.
- För derivat och andra finansiella instrument baseras verkligt värde på publicerade marknadspriser, priser erhållna från oberoende mäklare eller beräknas på basis av tillgängliga marknadspriser för liknande instrument. Samtliga finansiella instrument anges exklusive upplupen ränta.
- För låneskulder har verkligt värde beräknats med hjälp av diskontering av framtida kassaflöden baserat på den ränta som koncernen skulle erlägga för skulder med motsvarande löptid.

Tabell 4C Omvärdering av finansiella instrument			
MSEK	2007	2006	2005
Redovisat i resultaträkningen			
Finansiella intäkter	–	–	36,2
Finansiella kostnader	–6,7	–35,8	–
Uppskjuten skatt	1,9	10,0	–10,1
Påverkan på årets resultat	–4,8	–25,8	26,1
Redovisat via redogörelse över redovisade intäkter och kostnader			
Överföring till säkringsreserv före skatt	4,6	30,6	15,6
Uppskjuten skatt på överföring till säkringsreserv	–1,3	–8,6	–4,4
Överföring till säkringsreserv efter skatt	3,3	22,0	11,2
Överföring till resultaträkningen före skatt	–33,1	–11,0	–
Uppskjuten skatt på överföring till resultaträkningen	9,3	3,1	–
Överföring till resultaträkningen efter skatt	–23,8	–7,9	–
Total förändring av säkringsreserv före skatt¹	–28,5	19,6	15,6
Uppskjuten skatt på total förändring av säkringsreserv före skatt ¹	8,0	–5,5	–4,4
Total förändring av säkringsreserv efter skatt	–20,5	14,1	11,2
Total påverkan på eget kapital enligt specifikation ovan			
Total omvärdering före skatt ²	–35,2	–16,2	51,8
Uppskjuten skatt på total omvärdering ²	9,9	4,5	–14,5
Total omvärdering efter skatt	–25,3	–11,7	37,3

¹ Total överföring till säkringsreserv och överföring till resultaträkningen från säkringsreserv.

² Total omvärdering och uppskjuten skatt redovisad via redogörelse över redovisade intäkter och kostnader.

Not 7. Transaktioner med närstående

Joint Ventures

I koncernen ingår endast ett bolag, Securitas Direct S.A. (Schweiz) i vilket rösträttsinnehavet uppgår till 50 procent. På grund av detta bolags ringa påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning har sårredovisning ej skett i koncernens resultat- och balansräkning. Bolaget ingår under Övrigt i koncernens segmentsredovisning enligt nedan:

MSEK	2007	2006	2005
Total försäljning	45	44	43
Rörelseresultat före avskrivningar	6	4	6
Rörelseresultat efter avskrivningar	6	4	5
Operativa anläggningstillgångar	9	8	9
Kundfordringar	4	4	5
Övriga tillgångar	5	6	6
Övriga skulder	9	7	7
Summa operativt sysselsatt kapital	9	11	13
Goodwill	8	7	9
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–	–	1
Summa sysselsatt kapital	17	18	23

Övrigt

Information om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare framgår av not 8. Uppgifter om totala lönekostnader för styrelse och verkställande direktörer för koncernen redovisas i not 12.

För uppgifter om moderbolagets transaktioner med närstående hänvisas till not 41 samt not 44.

Not 8. Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Generellt

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Särskilt arvode utgår för kommittéarbete. Varken VD och koncernchef eller arbets-tagarrepresentanterna erhåller styrelsearvode.

Årsstämman den 17 april 2007 fattade beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2007 enligt följande;

Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Securitaskoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner.

Utöver fast årslön ska koncernledningen även kunna erhålla rörlig lön, vilken ska baseras på utfallet i förhållande till resultatmål och tillväxtmål inom det individuella ansvarsområdet (koncern eller division). Rörlig lön ska motsvara maximalt 50 procent av den fasta årslönen för VD och maximalt 35–100 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen.

Bolagets åtaganden avseende rörlig lön inklusive tidigare beslutade långsiktiga bonusprogram gentemot berörda personer kan vid fullt utfall för samtliga enheter under 2007 beräknas kunna kosta bolaget maximalt 34 Mkr.

Pensionsrätt för ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 65 års ålder, och samtliga i koncernledningen ska omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremier avsätts från personens totala ersättning och betalas av bolaget under anställningen.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam.

Koncernens noter och kommentarer

Forts. Not 8. Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägnings-tidens slut motsvarande högst 100 procent av den fasta lönen i maximalt 12 månader. För egna uppsägningar ska en uppsägningstid om högst 6 månader gälla.

Dessa riktlinjer ska omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att fråga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsens förslag till årsstämman i april 2008 avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2008 presenteras i förvaltningsberättelsen sidan 36 i denna årsredovisning.

Planerings- och beslutsfattandeprocess

Styrelsens ersättningskommitté behandlar ovan nämnda ärenden avseende VD och koncernchef samt övriga i koncernledningen och även avseende andra ledningsnivåer om kommittén så önskar. Kommittén rapporterar sina förslag till styrelsen som tar alla beslut. Medlemmar i ersättningskommittén är Melker Schörling (ordförande) och Berthold Lindqvist. Kommittén har hållit två möten under 2007.

Styrelse

Styrelsens ordförande Melker Schörling har erhållit 1,0 MSEK i styrelsearvode och ersättning för kommittéarbete under räkenskapsåret 2007. Övriga styrelseledamöter har tillsammans erhållit 3,9 MSEK i styrelsearvode och ersättning för kommittéarbete. Ersättningen per ledamot framgår av tabellen nedan. Styrelsen är utöver styrelsearvode inte berättigad till annan kompensation än för resor och logi.

Verkställande direktören och koncernchefen

VD och koncernchefen Alf Göransson började sin anställning i Securitas den 5 mars 2007. Alf Göransson har för räkenskapsåret 2007 erhållit lön motsvarande 8,3 MSEK samt andra löneförmåner motsvarande 0,1 MSEK. Ingen normal rörlig ersättning har intjänats under 2007 men en extraordinär ersättning motsvarande 2,0 MSEK har beslutats av styrelsen den 11 februari 2008, avseende extraordinärt arbete avseende Loomis och LCM.

VD och koncernchefen har avgiftsbestämd pensionsplan som kan uppgå till 30 procent av den fasta lönen. Pensionsåldern för VD och koncernchefen är 65 år. Under 2007 uppgick pensionskostnaderna för VD och koncernchefen till 2,5 MSEK. Inga pensionsförmåner har framtida anställning som villkor.

Vid uppsägning från bolagets sida är uppsägningstiden för VD och koncernchefen 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande 12 månaders fast lön.

Ersättning till tidigare VD och koncernchefen Thomas Berglund, som lämnade Securitas 5 mars 2007, uppgick till lön motsvarande 2,1 MSEK. Vidare har ett avgångsvederlag utbetalats 2007, som beskrivits i not 8 i årsredovisningen 2006, detta var reserverat fullt ut 2006 och har inte belastat resultatet 2007.

Koncernledning i övrigt

De övriga 10 personerna i koncernledningen är; divisionscheferna Santiago Galaz (Security Services North America) och Tore K. Nilsen (Security Services Europe), Morten Rønning (President Mobile), Lucien Meeus (från 14 maj, President Alert), William Barthelemy (operativ chef Security Services North America), Bart Adam (från 14 maj, operativ chef Security Services Europe), Olof Bengtsson (från 14 maj, Senior Vice President Corporate Finance), Bengt Gustafson (från 1 september, Senior Vice President Chief Legal Counsel), Gisela Lindstrand (från 14 maj, Senior Vice President Corporate Communications and Public Affairs) och Jan Lindström (från 14 maj, Senior Vice President Finance).

Under räkenskapsåret 2007 har de tillsammans erhållit lön motsvarande 29,5 MSEK och andra löneförmåner motsvarande 4,2 MSEK. För ledamöter som invalts i koncernledningen under 2007 avser de redovisade ersättningarna från tidpunkten då de tillträdde koncernledningen. Den rörliga ersättningen för 2007 uppgick totalt till 16,2 MSEK vilken kommer att utbetalas under 2008.

Dessa 10 personer i koncernledningen har individuella pensionsplaner. Pensionsåldern varierar beroende på land och pensionsplan, den är 65–67 år för sju medlemmar medan för tre medlemmar är pensionsåldern ej reglerad.

Enligt beskrivningen under Principer ovan, kan varje medlem avsätta delar av sin ersättning till premier för avgiftsbestämda pensioner. Alla medlemmar av koncernledningen har avgiftsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremier avsätts från personens totala ersättning och betalas av bolaget under anställningen. Premierna kan variera men är begränsade till belopp som är skattemässigt avdragsgilla för bolaget. Under 2007 uppgick pensionskostnaderna för dessa personer i koncernledningen till 2,9 MSEK. Inga pensionsförmåner har framtida anställning som villkor.

Tre medlemmar har svensk förmånsbaserad pensionsplan (ITP), men kan också avsätta delar av sin ersättning till premier för avgiftsbestämda pensioner. Den svenska förmånsbaserade pensionsplanen garanterar livsvarig pension från 65 års ålder. Pensionsbeloppet motsvarar en viss procentsats av den slutliga lönen, förmånsgrundande lön är maximerad till 1,4 MSEK per anställd. Denna pensionsförmån finansieras genom av företaget årliga premieinbetalningar under anställningstiden och pensionskostnaden 2007 för dessa tre medlemmar uppgick till 0,9 MSEK.

Två medlemmar har norsk förmånsbaserad pensionsplan, men kan också avsätta delar av sin ersättning till premier för avgiftsbestämda pensioner. Den norska förmånsbaserade pensionsplanen garanterar livsvarig pension från 67 års ålder. Pensionsbeloppet motsvarar en viss procentsats av den slutliga lönen, förmånsgrundande lön är maximerad till 0,9 MSEK per anställd. Denna pensionsförmån finansieras genom av företaget årliga premieinbetalningar under anställningstiden och pensionskostnaden 2007 för dessa två medlemmar uppgick till 0,1 MSEK. Avsättning till förmånsbaserade pensioner för dessa två medlemmar uppgick netto till 1,3 MSEK per 31 december 2007.

Vid uppsägning från bolagets sida motsvarar uppsägningstiden och rätten till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut, maximalt 24 månaders fast lön för övriga koncernledningsmedlemmar.

Ersättningar under året

Aktuella ersättningar till styrelsen och koncernledningen avseende 2007:

MSEK	Grundlön/ arvode	Övriga förmåner	Rörlig kompensation	Långsiktiga bonusprogram ²	Pension	Total ersättning
Melker Schörling, styrelseordförande ¹	1,0	0,0	–	–	–	1,0
Gustaf Douglas, vice ordförande ¹	0,8	–	–	–	–	0,8
Carl Douglas	0,4	–	–	–	–	0,4
Sofia Schörling Högberg	0,4	–	–	–	–	0,4
Marie Ehrling ¹	0,5	–	–	–	–	0,5
Annikä Falkengren	0,4	–	–	–	–	0,4
Stuart E. Graham	0,4	–	–	–	–	0,4
Berthold Lindqvist ¹	0,6	–	–	–	–	0,6
Fredrik Palmstierna	0,4	–	–	–	–	0,4
Delsumma Styrelsen	4,9	–	–	–	–	4,9
VD och koncernchef	8,3	0,1	2,0	–	2,5	12,9
Koncernledningen i övrigt (10 personer) ³	29,5	4,1	16,2	16,9	2,9	69,6
Delsumma VD och koncernledning	37,8	4,2	18,2	16,9	5,4	82,5
Summa	42,7	4,2	18,2	16,9	5,4	87,4

Informationen ovan hänvisar till helårskompensation för nuvarande koncernledning om ej annat anges nedan.

Övriga förmåner inkluderar sedvanliga förmåner för utlandsstationerad personal. Styrelsen har inga pensionsförmåner.

¹ Inklusive ersättning för kommittéarbete.

² Avser 2007 års kostnad, se vidare under långsiktiga bonusprogram.

³ Ersättningen för 6 medlemmar som tillträdde 14 maj 2007 respektive 1 september avser från denna tidpunkt.

Ersättningar till två tidigare medlemmar av koncernledningen som avgick 14 maj 2007, uppgick till den tidpunkten till 3,4 MSEK i lön och förmåner samt 0,3 MSEK i rörlig ersättning och 0,5 MSEK i pensionskostnader.

Långsiktiga bonusprogram

Det finns för närvarande inget långsiktigt bonusprogram för VD och Koncernchef eller för sex koncernledningsledamöter.

För fyra personer i koncernledningen finns långsiktiga bonusplaner där den maximala ersättningen är begränsad till två eller tre års grundlön. Kompensationen är baserad på vinstutveckling och andra nyckeltal i divisionerna för vilken de är ansvariga. De långsiktiga bonusplanerna omfattar intjänandeperioden 2005 fram till och med 2007. Utbetalning kommer att ske under 2008 och 2009. 2007 års avsättning till reserver för långsiktiga bonusprogram uppgick till 16,9 MSEK. Den totala reserven för dessa planer uppgår till 26,8 MSEK per den 31 december 2007.

Aktieinnehav

Styrelsens och koncernledningens aktieinnehav genom köp på aktiemarknaden redovisas i tabellen nedan.

Styrelsens och ledande befattningshavares innehav av Securitas A och B-aktier ¹				
	A-aktier		B-aktier	
	2007	2006	2007	2006
Melker Schörling, Styrelseordförande ²	4.500.000	4.500.000	12.701.500	11.761.700
Gustaf Douglas, Vice ordförande ³	12.642.600	12.642.600	29.590.000	29.490.000
Carl Douglas	–	–	100.000	100.000
Sofia Schörling Högborg	–	–	2.400	2.400
Marie Ehrling	–	–	4.000	4.000
Annika Falkengren	–	–	7.500	7.500
Stuart E. Graham	–	–	5.000	5.000
Berthold Lindqvist	–	–	10.000	2.000
Fredrik Palmstierna	–	–	17.200	80.224
Alf Göransson, VD och koncernchef ⁴	–	–	30.000	–
Santiago Galaz	–	–	50.000	50.000
William Barthelemy	–	–	17.000	17.000
Tore K. Nilsen	–	–	223.479	153.811
Bart Adam ⁴	–	–	4.500	–
Morten Rønning	–	–	130.837	89.998
Lucien Meeus ⁴	–	–	–	–
Olof Bengtsson ⁴	–	–	26.756	–
Bengt Gustafson ⁴	–	–	–	–
Gisela Lindstrand ⁴	–	–	1.000	–
Jan Lindström ⁴	–	–	2.500	–
Summa innehav	17.142.600	17.142.600	42.923.672	41.763.633

¹ Uppgifter avser innehav per 31 december 2007 respektive 2006.

² Innehav genom Melker Schörling AB.

³ Innehav genom Investment AB Latour, SÅKI AB, Förvaltnings AB Wasatornet och Karpalunds Ångbryggeri AB.

⁴ Göransson, Adam, Meeus, Bengtsson, Gustafson, Lindstrand och Lindström har invalts i koncernledningen under 2007 varför tidigare innehav inte anges.

Not 9. Segmentsrapportering

Förändringar i segmentsstrukturen per den 1 januari 2007

Koncernens verksamhet är sedan den 1 januari 2007 indelad i fyra divisioner (Security Services North America, Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Loomis) som utgör den operativa strukturen för intern styrning, uppföljning och rapportering. Varje division utgör ett primärsegment. Jämfört med föregående år har indelningen i segment förändrats enligt följande: Primärsegmentet Mobile and Monitoring består av de två affärsenheterna Mobile och Alert Services, vilka tidigare ingick i Security Services Europe. Bevakningsverksamheten i Argentina, vilken tidigare ingick i Security Services Europe, utgör nu tillsammans med de nyligen förvärvade dotterbolagen i Uruguay, Colombia och Peru samt det intressebolag i Indien som också förvärvats nyligen en del av Övrigt. Under Övrigt ingår vidare sedan tidigare allmänna administrationskostnader, kostnader för huvudkontor och andra centrala kostnader som enligt IAS 14 inte ska ingå i ett specifikt segment utan redovisas som koncerngemensamma. Därutöver ingår under Övrigt även koncernens joint venture Securitas Direct S.A. (Schweiz). Segmentens tillgångar och skulder ska också uteslutande omfatta de poster som har utnyttjats/uppkommit i den löpande verksamheten. Andra icke operativa balansposter, främst aktuell skatt, uppskjuten skatt och avsättningar för skatter, redovisas som koncerngemensamma poster under rubriken Övrigt. Segmenten Security Services North America och Loomis (tidigare Cash Handling Services) har inte berörts av den förändrade indelningen i segment.

Jämförelsetal har justerats vad avser de ovan beskrivna förändringarna.

Samtliga segment följer de redovisningsprinciper som framgår av not 2. Segmentsrapporteringen följer formatet för Securitas finansiella modell, vilken ligger till grund för finansiell planering och rapportering från platskontorsnivå upp till styrelsen. Förvärv av dotterbolag är därför exkluderade från rörelsens kassaflöde. Samtliga materiella förvärv redovisas uppdelade per division i förvaltningsberättelsen under rubriken förvärv.

Security Services North America

Security Services North America erbjuder specialiserade bevakningstjänster i USA, Kanada och Mexiko. I USA är divisionen indelad i en organisation för nationella och globala kontrakt, tio geografiska regioner och tre specialiserade regioner (fordonsindustrin, offentliga sektorn och energisektorn). Kanada och Mexico utgör separata regioner. I divisionen ingår också Pinkerton Consulting & Investigations. Totalt sett har divisionen strax över 600 platskontor och mer än 100.000 anställda. Security Services North Americas tjänsteutbud täcker alla segment inom de flesta branscher.

Security Services Europe

Från och med 2007 består Securitas europeiska bevakningsverksamhet av Security Services Europe som erbjuder specialiserade bevakningstjänster för medelstora och stora kunder i 20 länder och Aviation som erbjuder flygplatssäkerhet i nio länder. Organisationen har mer än 800 platskontor och mer än 100.000 anställda. Kundernas verksamheter och branscher sträcker sig från finansiella tjänster, detaljhandel, energi, hälsovård och offentlig sektor till speciella evenemang. Aviation erbjuder specialiserade tjänster för flygplatser, myndigheter och flygbolag.

Mobile and Monitoring

Mobile erbjuder tjänster för små och medelstora företag såsom rondering och uttryckning. Mobile är verksam i 11 länder i Europa och har 8.600 anställda och 274 platskontor. Monitoring erbjuder elektronisk larmövervakning till både hem och företag och verkar under varumärket Alert Services. Alert Services erbjuder också en integrerad GPS-tjänst som i princip täcker hela EU-området. Alert Services är verksam i åtta länder i Europa och har 700 anställda.

Loomis

Loomis erbjuder en komplett uppsättning av integrerade värdehanteringstjänster och är verksam i USA och i västra Europa. Divisionens tjänster riktar sig primärt mot finansiella institutioner och detaljhandelsföretag. Tjänsterna delas in i tre områden: värdetransporter, kontanthantering och tekniska tjänster. Totalt har Loomis mer än 440 platskontor och mer än 20.000 anställda.

Övrigt

Övrigt består av allmänna administrativa kostnader, kostnader för huvudkontor och andra kostnader som uppstår på koncernnivå och avser koncernen som helhet. Bevakningsverksamheterna i Argentina, Uruguay, Colombia och Peru, intressebolaget Walsons Services Pvt Ltd i Indien samt koncernens joint venture Securitas Direct S.A. (Schweiz) ingår också under Övrigt.

Sekundära segment

Den geografiska uppdelningen avspeglar olika nivåer av marknadsutveckling i form av lönenivå, personalomsättning, tjänsteutbud, marknadstillväxt och lönsamhet. Den totala försäljningen för den geografiska uppdelningen anges baserat på lokaliseringen av försäljningsställena. Försäljningsställena motsvaras i allt väsentligt av kundernas geografiska belägenhet.

Forts. Not 9. Segmentsrapportering

Januari – december 2007										
MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Mobile and Monitoring	Övrigt	Elimineringar	Security Services	Totalt Security Services	Loomis	Elimineringar	Koncernen
Resultat										
Försäljning, extern	20.933	25.322	4.661	598	–		51.514	11.394	–	62.908
Försäljning, intern	–	31	175	–	–184		22	3	–25	–
Total försäljning	20.933	25.353	4.836	598	–184		51.536	11.397	–25	62.908
Organisk försäljningstillväxt, %	4	8	7	–	–		6	1	–	5
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	1.433	578	–202	–		2.889	293	–	3.182
varav resultatandel i intressebolag	–	–	–	0	–		0	–	–	0
Rörelsemarginal, %	5,2	5,7	12,0	–	–		5,6	2,6	–	5,1
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar ¹	–15	–271	–149	–5	–		–440	–18	–	–458
Förvärsrelaterade omstrukturingskostnader	–	0	–1	–1	–		–2	–37	–	–39
Jämförelsestörande poster	50	–124	–4	–	–		–78	–640	–	–718
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.115	1.038	424	–208	–		2.369	–402	–	1.967
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–		–	–	–	–572
Resultatandel i intressebolag	–	–	–	–	–		–	–	–	2
Resultat före skatt	–	–	–	–	–		–	–	–	1.397
Skatt	–	–	–	–	–		–	–	–	–871
Årets resultat, kvarvarande verksamheter	–	–	–	–	–		–	–	–	526
Årets resultat, avvecklade verksamheter	–	–	–	–	–		–	–	–	–
Årets resultat, alla verksamheter	–	–	–	–	–		–	–	–	526
Rörelsens kassaflöde										
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	1.433	578	–202	–		2.889	293	–	3.182
Investeringar i anläggningstillgångar	–123	–415	–289	–11	–		–838	–737	–	–1.575
Återföring av avskrivningar	150	366	245	15	–		776	672	–	1.448
Förändring av operativt sysselsatt kapital	–71	44	35	280	–		288	232	–	520
Rörelsens kassaflöde	1.036	1.428	569	82	–		3.115	460	–	3.575
Rörelsens kassaflöde, %	96	100	98	–	–		108	157	–	112
Sysselsatt kapital och finansiering										
Operativa anläggningstillgångar	513	1.339	707	129	–		2.688	2.577	–	5.265
Kundfordringar	3.026	4.827	513	178	–73		8.471	1.424	–6	9.889
Övriga tillgångar	182	593	116	2.353	–86		3.158	293	–27	3.424
Övriga skulder	2.769	5.700	1.196	1.749	–159		11.255	3.185	–33	14.407
Summa operativt sysselsatt kapital	952	1.059	140	911	–		3.062	1.109	–	4.171
Goodwill	5.515	3.980	1.595	170	–		11.260	2.533	–	13.793
Förvärsrelaterade immateriella tillgångar	46	238	180	85	–		549	75	–	624
Andelar i intressebolag	–	1	–	103	–		104	–	–	104
Summa sysselsatt kapital	6.513	5.278	1.915	1.269	–		14.975	3.717	–	18.692
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	5	4	3	–	–		6	9	–	7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	25	30	–	–		19	Neg	–	13
Nettoskuld	–	–	–	–	–		–	–	–	9.878
Eget kapital	–	–	–	–	–		–	–	–	8.814
Summa finansiering	–	–	–	–	–		–	–	–	18.692
Nettoskultsättningsgrad, ggr	–	–	–	–	–		–	–	–	1,12
¹ Avskrivningar och nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar										
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	–15	–32	–38	–5	–		–90	–17	–	–107
Nedskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	–	–	–	–	–		–	–1	–	–1
Nedskrivning av goodwill	–	–239	–111	–	–		–350	–	–	–350
Total	–15	–271	–149	–5	–		–440	–18	–	–458

Januari – december 2006									
MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Mobile and Monitoring	Övrigt	Elimineringar	Totalt Security Services	Loomis	Elimineringar	Koncernen
Resultat									
Försäljning, extern	21.736	22.773	4.251	292	–	49.052	11.471	–	60.523
Försäljning, intern	–	13	168	–	–148	33	3	–36	–
Total försäljning	21.736	22.786	4.419	292	–148	49.085	11.474	–36	60.523
Organisk försäljningstillväxt, %	5	7	4	–	–	6	5	–	6
Rörelseresultat före avskrivningar	1.088	1.316	597	–248	–	2.753	838	–	3.591
varav resultatandel i intressebolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rörelsemarginal, %	5,0	5,8	13,5	–	–	5,6	7,3	–	5,9
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–25	–24	–29	–2	–	–80	–13	–	–93
Förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader	–	–1	–	–	–	–1	–	–	–1
Jämförelsestörande poster	–69	–120	–	–360	–	–549	–1.511	–	–2.060
Rörelseresultat efter avskrivningar	994	1.171	568	–610	–	2.123	–686	–	1.437
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–	–	–	–	–555
Resultatandel i intressebolag	–	–	–	–	–	–	–	–	1
Resultat före skatt	–	–	–	–	–	–	–	–	883
Skatt	–	–	–	–	–	–	–	–	–370
Årets resultat, kvarvarande verksamheter	–	–	–	–	–	–	–	–	513
Årets resultat, avvecklade verksamheter	–	–	–	–	–	–	–	–	339
Årets resultat, alla verksamheter	–	–	–	–	–	–	–	–	852
Rörelsens kassaflöde									
Rörelseresultat före avskrivningar	1.088	1.316	597	–248	–	2.753	838	–	3.591
Investeringar i anläggningstillgångar	–138	–341	–207	19	–	–667	–845	–	–1.512
Återföring av avskrivningar	156	354	236	30	–	776	702	–	1.478
Förändring av operativt sysselsatt kapital	–229	–167	–81	–35	–	–512	20	–	–492
Rörelsens kassaflöde	877	1.162	545	–234	–	2.350	715	–	3.065
Rörelsens kassaflöde, %	81	88	91	–	–	85	85	–	85
Sysselsatt kapital och finansiering									
Operativa anläggningstillgångar	551	1.269	599	126	–1	2.544	2.756	–	5.300
Kundfordringar	2.951	4.144	422	78	–41	7.554	1.315	–13	8.856
Övriga tillgångar	328	621	148	2.668	–253	3.512	344	–128	3.728
Övriga skulder	2.667	4.956	1.058	1.713	–295	10.099	3.257	–141	13.215
Summa operativt sysselsatt kapital	1.163	1.078	111	1.159	–	3.511	1.158	–	4.669
Goodwill	5.891	3.982	1.638	19	–	11.530	2.502	–	14.032
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	62	192	186	10	–	450	14	–	464
Andelar i intressebolag	–	–	–	173	–	173	–	–	173
Summa sysselsatt kapital	7.116	5.252	1.935	1.361	–	15.664	3.674	–	19.338
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	5	5	3	–	–	7	10	–	8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	23	31	–	–	14	Neg	–	8
Nettoskuld	–	–	–	–	–	–	–	–	9.735
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	–	9.603
Summa finansiering	–	–	–	–	–	–	–	–	19.338
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	–	–	–	–	–	–	–	–	1,01

Sekundära segment och geografisk information

	Total försäljning		Tillgångar		Investeringar i anläggningstillgångar	
MSEK	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Norden	8.059	7.207	10.926	7.963	–486	–428
Europa exklusive Norden	29.629	27.413	14.756	14.139	–771	–741
Nordamerika	24.666	25.655	13.227	13.532	–307	–335
Övriga världen	554	248	276	86	–11	–8
Summa	62.908	60.523	39.185	35.720	–1.575	–1.512

Koncernens noter och kommentarer

Not 10. Intäkternas fördelning

Försäljning

Koncernens intäkter hänförs till olika typer av bevakningstjänster och värdehanteringstjänster. Försäljning av larmprodukter förekommer endast i begränsad omfattning efter utdelningen av Securitas Systems och Direct. Fördelningen av försäljning per division framgår av not 9 Segmentsrapportering.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består i sin helhet av varumärkesarvoden från Securitas Direct AB och Securitas Systems AB.

Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter och lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period de hänförs till. Finansiella intäkter och kostnader framgår av not 14.

Not 11. Rörelsens kostnader

Kostnadsslagsindelad resultaträkning i sammandrag			
MSEK	2007	2006	2005
Total försäljning	62.907,6	60.523,0	58.200,6
Lönekostnader (not 12)	-39.841,3	-37.487,1	-36.054,7
Sociala kostnader (not 12)	-9.194,2	-9.755,8	-8.624,8
Avskrivningar (not 13, 18, 19, 20)	-1.555,6	-1.571,2	-1.632,2
Nedskrivningar (not 17, 18, 19, 20)	-380,9	-77,8	-
Kundförluster (not 25)	-14,5	-142,0	-74,0
Övriga rörelsekostnader	-9.953,9	-10.051,9	-8.538,7
Summa rörelsens kostnader	-60.940,4	-59.085,8	-54.924,4
Rörelseresultat	1.967,2	1.437,2	3.276,2

Jämförelsestörande poster			
MSEK	2007	2006	2005
Realisationsförluster ¹	-66,8	-	-150,6
Nedskrivningar och kundförluster ²	50,1	-550,0	-
Avsättningar ³	-655,7	-1.246,1	-
Övriga poster	-45,7	-264,1	-
Summa jämförelsestörande poster	-718,1	-2.060,2	-150,6

¹ 2007 hänförligt till Loomis Cash Management Ltd och 2005 till avyttringen av den tyska värdehanteringsverksamheten.

² Inkluderar även andra poster än anläggningstillgångar och kundfordringar.

³ Varav -468,1 MSEK (-824,5) avser avsättningar avseende Loomis Cash Management Ltd.

Ytterligare information framgår av not 4.

Jämförelsestörande posters fördelning per funktion ¹			
MSEK	2007	2006	2005
Produktionskostnader	-605,6	-893,4	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-112,5	-1.125,6	-150,6
Avskrivning och nedskrivning på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-41,2	-
Summa jämförelsestörande posters fördelning per funktion	-718,1	-2.060,2	-150,6

¹ Avser hur jämförelsestörande poster skulle ha klassificerats per funktion i resultaträkningen om posterna ej redovisats separat i resultaträkningen.

Jämförelsestörande posters fördelning per segment			
MSEK	2007	2006	2005
Security Services North America	50,1	-69,0	-
Security Services Europe	-124,4	-120,6	-
Mobile and Monitoring	-3,8	-	-
Loomis	-640,0	-1.511,1	-150,6
Övrigt (koncerngemensamt)	-	-359,5	-
Summa jämförelsestörande posters fördelning per segment	-718,1	-2.060,2	-150,6

Kassaflödespåverkan från jämförelsestörande poster			
MSEK	2007	2006	2005
Jämförelsestörande poster enligt resultaträkningen	-718,1	-2.060,2	-150,6
Kassaflöde ¹	-564,0	-129,3	19,5
Justering för jämförelsestörande posters kassaflödespåverkan	154,1	1.930,9	170,1

¹ För 2007 avser kassaflödet LCM -503,2 MSEK, varumärkesbytet i Loomis -45,7 MSEK, Globe/FAA 50,1 MSEK, börsnotering och flytt av huvudkontoret -58,7 MSEK och övriga jämförelsestörande poster -6,5 MSEK. För 2006 avser kassaflödet börsnotering och flytt av huvudkontoret -125,1 MSEK och övriga jämförelsestörande poster -4,2 MSEK.

För 2005 avser kassaflödet försäljningen av den tyska värdehanteringsverksamheten.

Revisionsarvoden och kostnadsersättningar			
MSEK	2007	2006	2005
PricewaterhouseCoopers			
- revisionsuppdrag	43,9	40,6	38,0
- andra uppdrag ¹	30,9 ²	54,6	44,6
Summa PricewaterhouseCoopers	74,8	95,2	82,6
Övriga revisorer			
- revisionsuppdrag	5,4	4,0	4,6
Summa	80,2	99,2	87,2

¹ Kostnader för andra uppdrag utförda av PricewaterhouseCoopers innefattar arvoden för revisionsrelaterad rådgivning angående redovisning inklusive IFRS, IT, skattefrågor, förvärv, avyttringar och internbanksrelaterade frågor.

² Därutöver har 1,1 MSEK avseende andra uppdrag till PwC aktiverats, vilket summerar till de 32,0 MSEK som anges på sidan 95.

Operationella leasing- och hyresavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal för byggnader, fordon och maskiner samt inventarier uppgick till 869,3 MSEK (850,6 och 813,1). Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

MSEK	2007	2006	2005
Förfallotid < 1 år	779,1	716,1	712,5
Förfallotid 1-5 år	1.789,5	1.687,6	1.789,2
Förfallotid > 5 år	1.159,4	1.267,8	1.401,9

Kursdifferenser, netto ¹			
MSEK	2007	2006	2005
Kursdifferenser inkluderade i Rörelseresultat uppgår till:	-1,2	-0,5	0,4

¹ Kursdifferenser inkluderade i finansnetto redovisas i not 14.

Not 12. Personal

Medeltal årsanställda; fördelning mellan kvinnor och män									
	Kvinnor			Män			Summa		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Norden	3.924	3.716	3.736	10.426	9.982	9.686	14.350	13.698	13.422
Europa exklusive Norden	20.969	18.965	16.474	78.645	73.403	64.797	99.614	92.368	81.271
Nordamerika	28.126	26.999	26.233	79.314	78.420	84.092	107.440	105.419	110.325
Övriga världen	3.419	359	312	6.765	3.535	3.604	10.184	3.894	3.916
Summa	56.438	50.039	46.755	175.150	165.340	162.179	231.588	215.379	208.934

Under år 2007 var antalet styrelseledamöter och verkställande direktörer 173 (147, 139), varav 13 (16, 13) var kvinnor.

Lönekostnader; styrelse och verkställande direktörer											
	2007			2006			2005			Varav tantiem	
MSEK	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	2007	2006
Norden	81,5	32,8	(9,3)	30,2	11,0	(3,8)	26,4	8,5	(2,6)	14,8	2,5
Europa exklusive Norden	95,5	27,9	(2,9)	119,2	30,6	(8,3)	85,9	17,8	(3,8)	28,5	28,9
Nordamerika	92,6	14,7	(8,7)	74,3	15,7	(9,5)	99,0	18,5	(9,6)	47,5	25,6
Övriga världen	3,9	0,0	(-)	2,6	-	(-)	1,7	0,1	(-)	0,8	0,6
Summa	273,5	75,4	(20,9)	226,3	57,3	(21,6)	213,0	44,9	(16,0)	91,6	57,6

Lönekostnader; övriga anställda									
	2007			2006			2005		
MSEK	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)
Norden	4.313,3	1.400,0	(278,7)	3.796,9	1.271,4	(196,5)	3.648,9	972,7	(208,2)
Europa exklusive Norden	17.370,4	4.932,4	(171,0)	15.165,8	5.480,3	(262,8)	13.151,9	4.526,9	(220,2)
Nordamerika	17.553,8	2.681,9	(5,1)	18.134,7	2.911,9	(16,3)	18.894,6	3.054,5	(-2,4)
Övriga världen	330,3	104,5	(1,6)	163,4	34,9	(0,9)	146,3	25,8	(1,5)
Summa	39.567,8	9.118,8	(456,4)	37.260,8	9.698,5	(476,5)	35.841,7	8.579,9	(427,5)

Lönekostnader totalt; styrelse, verkställande direktörer och övriga anställda									
	2007			2006			2005		
MSEK	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)
Norden	4.394,8	1.432,8	(288,0)	3.827,1	1.282,4	(200,3)	3.675,3	981,2	(210,8)
Europa exklusive Norden	17.465,9	4.960,3	(173,9)	15.285,0	5.510,9	(271,1)	13.237,8	4.544,7	(224,0)
Nordamerika	17.646,4	2.696,6	(13,8)	18.209,0	2.927,6	(25,8)	18.993,6	3.073,0	(7,2)
Övriga världen	334,2	104,5	(1,6)	166,0	34,9	(0,9)	148,0	25,9	(1,5)
Summa	39.841,3	9.194,2	(477,3)	37.487,1	9.755,8	(498,1)	36.054,7	8.624,8	(443,5)

En fullständig förteckning över medeltal årsanställda samt lönekostnader per land redovisas i den till PRV insända årsredovisningen. För ytterligare upplysningar om koncernens pensioner och andra långsiktiga ersättningar till anställda hänvisas till not 32.

Not 13. Avskrivningar

MSEK	2007	2006	2005
Programvarulicenser	54,9	50,6	53,4
Övriga immateriella tillgångar	11,5	8,0	6,6
Byggnader	40,6	36,6	41,7
Maskiner och inventarier	1.341,0	1.382,7	1.408,0
Summa avskrivningar	1.448,0	1.477,9	1.509,7

Årets avskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

MSEK	2007	2006	2005
Produktionskostnader	1.096,6	1.104,6	1.096,2
Försäljnings- och administrationskostnader	351,4	373,3	413,5
Summa avskrivningar	1.448,0	1.477,9	1.509,7

Årets avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar fördelar sig i resultaträkningen med 23,4 MSEK (8,3) på produktionskostnader och 43,0 MSEK (50,3) på försäljnings- och administrationskostnader.

Not 14. Finansnetto

MSEK	2007	2006	2005
Räntetäckter	356,0	446,2	264,8
Kursdifferenser, netto ¹	-	2,9	2,7
Omvärdering av finansiella instrument (IAS 39)	-	-	36,2
Finansiella intäkter	356,0	449,1	303,7

MSEK	2007	2006	2005
Räntekostnader	-896,2	-917,0	-705,4
Kursdifferenser, netto ¹	-1,0	-	-
Omvärdering av finansiella instrument (IAS 39)	-6,7	-35,8	-
Övriga poster, netto	-24,0	-51,9	-45,3
Finansiella kostnader	-927,9	-1.004,7	-750,7

Resultatandelar i intressebolag	2,2	1,2	11,8
--	------------	------------	-------------

Finansnetto	-569,7	-554,4	-435,2
--------------------	---------------	---------------	---------------

Varav omvärderingar uppskattade med hjälp av värderingsteknik	-3,9	-35,8	36,2
---	------	-------	------

¹ Kursdifferenser inkluderade i Rörelseresultat redovisas i not 11.

Koncernens noter och kommentarer

Not 15. Skatter

Resultaträkningen Skattekostnad						
MSEK	2007	%	2006	%	2005	%
Skatt på resultat före skatt						
– aktuell skattekostnad	–515,5	–36,9	–690,7	–78,2	–777,5	–27,3
– uppskjuten skattekostnad	–356,0	–25,5	321,4	36,4	94,5	3,3
Summa skattekostnad	–871,5	–62,4	–369,3	–41,8	–683,0	–24,0

Den svenska bolagsskatten uppgick till 28 procent under 2007, 2006 och 2005. Den totala skattesatsen på resultat före skatt uppgick till 62,4 procent (41,8 respektive 24,0). 2007 års skattesats, justerat för ej avdragsgill nedskrivning av goodwill, skatteeffekter från jämförelsestörande poster (inkluderande nedskrivning av en uppskjuten skattefordran till följd av osäkerhet kring utnyttjande av förlustavdrag beroende på att LCM gått ur kontanthanteringssamheten i Storbritannien) och nedskrivningar av uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag beroende på skattereformer i Tyskland och Danmark, var 24,3 procent.

2006 års skattesats, justerat för skatteeffekter från jämförelsestörande poster, var 25,5 procent. Skattesatsen för år 2005 är justerad för utdelningen av Systems och Direct och uppgick före justering till 25,9 procent.

Skillnad mellan lagstadgad svensk skatt och den verkliga skatten i koncernen						
MSEK	2007	%	2006	%	2005	%
Skatt beräknad efter svensk skattesats	–391	–28,0	–247	–28,0	–795	–28,0
Skillnad mellan skattesats i Sverige och utländska dotterbolags vägda skattesatser	206	14,7	189	21,4	142	5,0
Skatt hänförlig till tidigare år	–42	–3,0	20	2,3	–14	–0,5
Skatt på reavinst avseende koncernintern omstrukturering	–	–	–47	–5,3	–	–
Ej avdragsgilla jämförelsestörande poster	–299	–21,4	–232	–26,3	–	–
Ej avdragsgill nedskrivning av goodwill	–98	–7,0	–	–	–	–
Nedskrivning av/omvärdering skattesats avseende förlustavdrag i Tyskland och Danmark	–187	–13,4	–	–	–	–
Övrigt ej avdragsgillt/skattepliktigt netto	–61	–4,3	–52	–5,9	–16	–0,5
Verklig skattekostnad	–872	–62,4	–369	–41,8	–683	–24,0

Avsättning har gjorts i koncernen för beräknade skatter på förväntade utdelningar från dotterbolagen till moderbolaget nästkommande år. Skattekostnader som kan uppstå vid utdelning av resterande disponibla vinstmedel i dotterbolag har ej avsatts.

Balansräkningen

Uppskjutna skattefordringar var hänförliga till:			
	2007	2006	2005
Pensionsavsättningar och personalrelaterade skulder	605,8	551,5	656,0
Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver	32,9	18,6	51,1
Förlustavdrag	525,8	976,3	665,3
Skattemässigt avdragsgill goodwill	212,8	232,1	243,9
Maskiner och inventarier	116,4	29,4	7,9
Övriga temporära skillnader	323,8	433,7	303,7
Summa uppskjutna skattefordringar	1.817,5	2.241,6	1.927,9
Nettoredovisning¹	–184,1	–158,6	–221,6
Summa uppskjutna skattefordringar enligt balansräkningen	1.633,4	2.083,0	1.706,3

Förändringsanalys av uppskjutna skattefordringar	
	2007
Ingående balans uppskjutna skattefordringar	2.241,6
Förändring beroende på:	
Uppskuten skatt i resultaträkningen	–338,1
Ändrad skattesats	–59,2
Omräkningsdifferens	–10,6
Redovisade mot eget kapital	–21,7
Förvärv	5,5
Utgående balans uppskjutna skattefordringar	1.817,5
Förändring under året	–424,1

¹ Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder är redovisade i balansräkningen delvis netto efter beaktade av kvittningsmöjligheter.

Uppskjutna skatteskulder var hänförliga till:			
	2007	2006	2005
Pensionsavsättningar och personalrelaterade skulder	8,7	23,3	7,3
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	194,5	140,4	103,4
Maskiner och inventarier	113,0	123,4	204,4
Övriga temporära skillnader	111,0	172,0	294,4
Summa uppskjutna skatteskulder	427,2	459,1	609,5
Nettoredovisning¹	–184,1	–158,6	–221,6
Summa uppskjutna skatteskulder enligt balansräkningen	243,1	300,5	387,9
Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	1.390,3	1.782,5	1.318,4

Förändringsanalys av uppskjutna skatteskulder	
	2007
Ingående balans uppskjutna skatteskulder	459,1
Förändring beroende på:	
Uppskuten skatt i resultaträkningen	–42,4
Ändrad skattesats	1,2
Omräkningsdifferens	–8,0
Redovisade mot eget kapital	–14,7
Förvärv	32,5
Avyttring	–0,5
Utgående balans uppskjutna skatteskulder	427,2
Förändring under året	–31,9

	2007	2006	2005
Aktuella skattefordringar/skulder	378,6	234,9	307,6
Aktuella skatteskulder	392,6	374,7	622,7
Aktuella skattefordringar/skulder, netto	–14,0	–139,8	–315,1

Förändring i uppskjutna skatter mellan 2006 och 2007 förklaras främst av nedskrivning av förlustavdrag i LCM, Storbritannien samt omvärdering på grund av ändrade skattesatser i Tyskland och Danmark. Förändringen i uppskjutna skatter mellan 2005 och 2006 förklaras främst av poster redovisade i resultaträkningen och valutakursförändringar, värderade förlustavdrag i Frankrike och Storbritannien samt utdelningen av Securitas Systems och Direct divisionerna. Det finns inga oredivisade temporära skillnader hänförliga till dotterbolag, intressebolag eller samriskbolag. Långfristiga poster förutom uppskjutna skatter redovisas i not 33.

¹ Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas i balansräkningen delvis netto efter beaktande av kvittningsmöjligheter.

Förlustavdrag

Dotterbolag i Sverige samt i huvudsak Tyskland och Frankrike hade den 31 december 2007 förlustavdrag som uppgick till 3.324 MSEK (3.422 och 2.466). Dessa förlustavdrag förfaller enligt följande:

Förlustavdrag	
2008	3
2009	2
2010	2
2011	1
Ej tidsbegränsade	3.316
Summa förlustavdrag	3.324

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Per den 31 december 2007 redovisades uppskjutna skattefordringar på förlustavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar har redovisats om 1.754 MSEK (3.026 och 2.050) uppgående till 526 MSEK (976 och 665). Förlustavdrag kan utnyttjas för att reducera framtida beskattningsbara inkomster. Utnyttjande i framtiden innebär inte minskad total skattekostnad.

Effekter av uppskjuten skatt på poster redovisade direkt mot eget kapital

Effekter av uppskjuten skatt på poster redovisade direkt mot eget kapital uppgår till 13 MSEK (–120 och 213).

Not 16. Förvärv och avyttring av dotterbolag samt nedskrivningsbedömning**Förvärv och avyttring av dotterbolag**

Förvärfskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten

MSEK	Förvärvspris ¹	Förvärvad nettoskuld	Verksamhetens totala värde ²	Goodwill	Förvärfsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	Operativt sysselsatt kapital	Andelar i intressebolag	Summa sysselsatt kapital
KARE, Turkiet ^{3,4}	-51,5	-2,1	-53,6	-61,3	-	7,7	-	-53,6
Black Star, Spanien ⁴	-46,7	-	-46,7	-	-	-46,7	-	-46,7
Chubb van den Enden, Nederländerna	-16,8	-	-16,8	-4,5	-15,9	3,6	-	-16,8
PSI, Spanien ⁴	-47,2	-	-47,2	-8,1	-	-39,1	-	-47,2
Protection Service, Frankrike	-5,9	-	-5,9	-	-19,2	13,3	-	-5,9
Seguridad Argentina, Argentina	-26,0	-9,6	-35,6	-49,5	-34,3	48,2	-	-35,6
CPI Security, Rumänien	-1,2	-1,5	-2,7	-	-10,0	7,3	-	-2,7
Seguridad Burns de Colombia, Colombia	-26,5	6,9	-19,6	-7,5	-13,5	1,4	-	-19,6
G4S värdehantering, Frankrike	-283,1	49,4	-233,7	-140,2	-59,3	-34,2	-	-233,7
Brinks värdehantering, Storbritannien	-17,5	-	-17,5	-	-	-17,5	-	-17,5
Guardian Armored Security värdehantering, USA	-23,6	-	-23,6	-	-16,0	-7,6	-	-23,6
Cono Sur, Argentina	-27,2	3,7	-23,5	-20,1	-9,5	6,1	-	-23,5
Walsons, Indien	-102,8	-	-102,8	-	-	-	-102,8	-102,8
Forza, Peru	-77,9	-7,3	-85,2	-65,9	-18,0	-1,3	-	-85,2
Övriga förvärv och justeringar ⁵	-163,0	14,6	-148,4	-19,0	-111,8	-17,0	-0,6	-148,4
Summa förvärv och avyttringar	-916,9	54,1	-862,8	-376,1	-307,5	-75,8	-103,4	-862,8
Likvida medel enligt förvärfsanalyser	102,9	-	-	-	-	-	-	-
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-814,0	-	-	-	-	-	-	-

¹ Pris betalat till säljaren.² Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld (enterprise value).³ Slutlig justering av förvärfskalkyl.⁴ Tilläggsköpeskilling betald 2007.⁵ Värmlandsvakt (kontraktsportfölj), Schäferhundvakt (kontraktsportfölj), Royal Säkerhet AB, Kristianstad Hundbevakning (kontraktsportfölj), Nässjö/Eksjö Bevakning (kontraktsportfölj), WGA (kontraktsportfölj), PBB Borlänge (kontraktsportfölj) och UVOS, Services Sverige, Facility Network A/S, Services Danmark, Rometex Oy (kontraktsportfölj), Services Finland, IDS (kontraktsportfölj) och Alsterwacht, Services Tyskland, Actir, Avantage Sécurité SARL, Bretagne Protection Surveillance (kontraktsportfölj), SARL Départementale Sécurité (kontraktsportfölj), ESG Sécurité (kontraktsportfölj) och Lahire Protection Sécurité, Services Frankrike, Actir (kontraktsportfölj), Lahire (kontraktsportfölj) och Team & MVS, Alert Services Frankrike, Patrol (kontraktsportfölj), Services Schweiz, FS&P NV och M.O.T. Services Belgien, Eureka (kontraktsportfölj), Kuypers (kontraktsportfölj), Hummel (kontraktsportfölj) och Vision (kontraktsportfölj), Alert Services Nederländerna, Vigilancia y Seguridad S.A., Services Argentina, Aseco och Proguard, Services Uruguay och Security Services Northwest, Loomis USA.**Förvärv****Chubb van den Enden, Nederländerna**

I mars 2007 förvärvade Securitas Chubb van den Enden i Nederländerna med en, vid förvärvstillfället, prognostiserad årsförsäljning om 6 MEUR (56 MSEK) och 200 anställda. Genom förvärvet förstärks Securitas marknadsledande ställning inom mobila bevakningstjänster i Nederländerna. Goodwill som uppgår till 0,5 MEUR (4,5 MSEK) är främst hänförlig till geografisk täckning samt synergier i kundkontraktsportföljen.

Förvärv av rörelsen i Chubb van den Enden
Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 mars 2007

MSEK	Bokfört värde förvärfsbalans	Förvärfsjusteringar och förvärfsanalys	Verkligt värde förvärfsbalans
Operativa anläggningstillgångar	1,4	-	1,4
Kundfordringar	11,2	-0,4	10,8
Övriga tillgångar	4,3	-	4,3
Övriga skulder	-15,5	-4,6	-20,1
Summa operativt sysselsatt kapital	1,4	-5,0	-3,6
Goodwill från förvärvet	-	4,5	4,5
Övriga förvärfsrelaterade immateriella tillgångar	-	15,9	15,9
Totalt sysselsatt kapital	1,4	15,4	16,8
Nettoskuld	-	-	-
Summa förvärvade nettotillgångar	1,4	15,4	16,8
Köpeskilling ¹	-	-	-16,8
Likvida medel enligt förvärfsanalyser	-	-	-
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-16,8

¹Varav förvärfskostnader 0,5 MSEK.

Förvärvet av Chubb van den Enden avser samtliga aktier i bolaget. Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 43,5 MSEK och till Årets resultat med 1,0 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 52,2 MSEK och till Årets resultat med 1,4 MSEK.

Protection Service, Frankrike

I april 2007 förvärvade Security Services Europe vissa tillgångar och kundkontrakt från Protection Service i Frankrike. Företaget inriktar sig på detaljhandelskunder och Securitas tog över anställda och kunder motsvarande en vid förvärvstillfället prognostiserad årsförsäljning om 23 MEUR (210 MSEK). Genom förvärvet blir Securitas marknadsledande inom den franska privata säkerhetsmarknaden för detaljhandelskunder.

Förvärv av rörelsen i Protection Service
Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 april 2007

MSEK	Bokfört värde förvärfsbalans	Förvärfsjusteringar och förvärfsanalys	Verkligt värde förvärfsbalans
Operativa anläggningstillgångar	-	-	-
Kundfordringar	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-
Övriga skulder	-13,3	-	-13,3
Summa operativt sysselsatt kapital	-13,3	-	-13,3
Goodwill från förvärvet	-	-	-
Övriga förvärfsrelaterade immateriella tillgångar	-	19,2	19,2
Totalt sysselsatt kapital	-13,3	19,2	5,9
Nettoskuld	-	-	-
Summa förvärvade nettotillgångar	-13,3	19,2	5,9
Köpeskilling ¹	-	-	-5,9
Likvida medel enligt förvärfsanalyser	-	-	-
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-5,9

¹Varav förvärfskostnader 2,4 MSEK.

Förvärvet av Protection Service avser kontraktsportfölj. Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 154,9 MSEK och till Årets resultat med -3,6 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 203,6 MSEK och till Årets resultat med -4,7 MSEK.

Koncernens noter och kommentarer

Seguridad Argentina, Argentina

I april 2007 ingick Securitas i Argentina avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Seguridad Argentina. Företaget hade vid förvärvstillfället en prognostiserad försäljning för 2007 om cirka 84 MARS (186 MSEK). Seguridad Argentina är en av de fyra största aktörerna inom bevakningstjänster i Argentina och har 2.500 anställda. Med förvärvet blir Securitas den ledande leverantören av bevakningstjänster i Argentina med cirka 7.000 anställda och en årlig försäljning på 500 MSEK. Beräknat slutligt enterprise value av förvärvet uppgår till 42 MARS (93 MSEK). Goodwill som uppgår till 23,4 MARS (49,5 MSEK) är främst hänförlig till synergier i kundkontraktsportföljen.

Förvärv av rörelsen i Seguridad Argentina
Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 maj 2007

MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justerings och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	6,3	–	6,3
Kundfordringar	33,4	–	33,4
Övriga tillgångar	17,5	–	17,5
Övriga skulder	–66,0	–39,4	–105,4
Summa operativt sysselsatt kapital	–8,8	–39,4	–48,2
Goodwill från förvärvet	–	49,5	49,5
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–	34,3	34,3
Totalt sysselsatt kapital	–8,8	44,4	35,6
Nettoskuld	–9,6	–	–9,6
Summa förvärvade nettotillgångar	–18,4	44,4	26,0
Köpeskilling ¹	–	–	–26,0
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	–	–	0,2
Summa påverkan på koncernens likvida medel	–	–	–25,8

¹ Varav förvärvskostnader 1,2 MSEK.

Förvärvet av Seguridad Argentina avser samtliga aktier i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 150,7 MSEK och till Årets resultat med 7,6 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 178,5 MSEK och till Årets resultat med 5,7 MSEK.

CPI Security, Rumänien

Security Services Europe har förvärvat 55 procent av aktierna i CPI Security i Rumänien. I december 2007 ökades Securitas ägarandel till 87,75 procent, genom ett aktieägartillskott. Förvärvet av de resterande 12,25 procenten av aktierna kommer enligt överenskommelse att ske 2010 och kommer baseras på CPI Securitys finansiella utveckling fram till 2009. CPI Security är en av de största aktörerna på den rumänska säkerhetsmarknaden, med en vid förvärvstillfället uppskattad årsförsäljning 2007 på 30 MRON (87 MSEK) och drygt 2.000 anställda. Beräknat slutligt enterprise value uppgår till 6 MRON (16 MSEK).

Förvärv av rörelsen i CPI Security
Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 maj 2007

MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justerings och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	2,2	–	2,2
Kundfordringar	16,4	–	16,4
Övriga tillgångar	0,8	–	0,8
Övriga skulder	–12,1	–14,6	–26,7
Summa operativt sysselsatt kapital	7,3	–14,6	–7,3
Goodwill från förvärvet	–	–	–
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–	10,0	10,0
Totalt sysselsatt kapital	7,3	–4,6	2,7
Nettoskuld	–1,5	–	–1,5
Summa förvärvade nettotillgångar	5,8	–4,6	1,2
Köpeskilling ¹	–	–	–1,2
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	–	–	0,1
Summa påverkan på koncernens likvida medel	–	–	–1,1

¹ Varav förvärvskostnader 1,2 MSEK.

Förvärvet av CPI Security avser 55% av aktierna i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 69,9 MSEK och till Årets resultat med 3,4 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 99,3 MSEK och till Årets resultat med 7,2 MSEK.

Seguridad Burns de Colombia, Colombia

Som ett led i strategin att utvidga verksamheten i Latinamerika har Securitas förvärvat 71 procent av aktierna i Seguridad Burns de Colombia. Förvärvet av de resterande 29 procenten av aktierna kommer enligt överenskommelse att ske 2010 och kommer att baseras på företagets finansiella utveckling under 2009. Bolaget har cirka 1.000 anställda och vid förvärvstillfället en prognostiserad årsförsäljning om 21.500 MCOL (72 MSEK). Beräknat slutligt enterprise value uppgår till 8.500 MCOL (27 MSEK). Goodwill som uppgår till 2.140,4 MCOL (7,5 MSEK) är främst hänförlig till geografisk täckning samt humankapital.

Förvärv av rörelsen i Seguridad Burns de Colombia
Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 juni 2007

MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justerings och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	11,3	–	11,3
Kundfordringar	4,9	–	4,9
Övriga tillgångar	2,3	–	2,3
Övriga skulder	–9,5	–10,4	–19,9
Summa operativt sysselsatt kapital	9,0	–10,4	–1,4
Goodwill från förvärvet	–	7,5	7,5
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–	13,5	13,5
Totalt sysselsatt kapital	9,0	10,6	19,6
Nettoskuld	6,9	–	6,9
Summa förvärvade nettotillgångar	15,9	10,6	26,5
Köpeskilling ¹	–	–	–26,5
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	–	–	6,5
Summa påverkan på koncernens likvida medel	–	–	–20,0

¹ Varav förvärvskostnader 1,4 MSEK.

Förvärvet av Seguridad Burns de Colombia avser 71% av aktierna i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 25,8 MSEK och till Årets resultat med –0,9 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 45,6 MSEK och till Årets resultat med –2,9 MSEK.

G4S värdehanteringsverksamhet, Frankrike

Loomis har förvärvat G4S värdehanteringsverksamhet i Frankrike med 720 anställda. Genom förvärvet är Loomis nu marknadsledande i Frankrike. Verksamheten hade vid förvärvstillfället en prognostiserad årsförsäljning om 46 MEUR (430 MSEK). Enterprise value är 25 MEUR (234 MSEK). Goodwill som uppgår till 15,3 MEUR (140,2 MSEK) är främst hänförlig till synergier i kundkontraktsportföljen.

Förvärv av rörelsen i G4S värdehantering, Frankrike
Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 2 juli 2007

MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justerings och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	89,4	9,2	98,6
Kundfordringar	63,9	–	63,9
Övriga tillgångar	3,0	–	3,0
Övriga skulder	–119,7	–11,6	–131,3
Summa operativt sysselsatt kapital	36,6	–2,4	34,2
Goodwill från förvärvet	–	140,2	140,2
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–	59,3	59,3
Totalt sysselsatt kapital	36,6	197,1	233,7
Nettoskuld	58,6	–9,2	49,4
Summa förvärvade nettotillgångar	95,2	187,9	283,1
Köpeskilling ¹	–	–	–283,1
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	–	–	75,4
Summa påverkan på koncernens likvida medel	–	–	–207,7

¹ Varav förvärvskostnader 4,6 MSEK.

Förvärvet av G4S värdehantering, Frankrike, avser samtliga aktier i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 199,7 MSEK och till Årets resultat med 2,8 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 400,5 MSEK och till Årets resultat med –0,3 MSEK.

Brinks värdehanteringsverksamhet, Storbritannien

Loomis har förvärvat Brinks värdehanteringsverksamhet i Storbritannien. Enterprise value är 1,1 MGBP (18 MSEK). Brinks värdehanteringsverksamhet i Storbritannien har 350 anställda, varav 260 i England och 90 i Skottland. Verksamheten hade vid förvärvstillfället en prognostiserad årsförsäljning om 13 MGBP (180 MSEK). Bolaget utför värdetransporter och bankomattjänster. Förvärvsjusteringarna är primärt relaterade till marknadsvärdering av anläggningstillgångar.

Förvärv av rörelsen i Brinks värdehanteringsverksamhet, Storbritannien Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 6 augusti 2007			
MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justeringar och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	42,7	-19,4	23,3
Kundfordringar	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-
Övriga skulder	-	-5,8	-5,8
Summa operativt sysselsatt kapital	42,7	-25,2	17,5
Goodwill från förvärvet	-	-	-
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-
Totalt sysselsatt kapital	42,7	-25,2	17,5
Nettoskuld	-	-	-
Summa förvärvade nettotillgångar	42,7	-25,2	17,5
Köpeskilling ¹	-	-	-17,5
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	-	-	-
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-17,5

¹ Varav förvärvskostnader 3,0 MSEK.

Förvärvet av Brinks värdehanteringsverksamhet, Storbritannien, avser tillgångar och skulder i bolaget. Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 64,7 MSEK och till Årets resultat med 0,5 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 168,7 MSEK och till Årets resultat med 1,4 MSEK.

Guardian Armored Securitys värdehanteringsverksamhet, USA

Loomis har förvärvat Guardian Armored Security, ett Michigan-baserat värdehanteringsbolag. Med detta förvärv blir Loomis det ledande värdehanteringsbolaget i delstaten. Enterprise value uppskattas till cirka 4 MUSD (23 MSEK). Förvärvet har konsoliderats i Loomis från och med den 1 september 2007.

Guardians värdehanteringsverksamhet har 205 anställda på tre orter i Michigan. Bolaget hade vid förvärvstillfället en prognostiserad årsförsäljning om 9 MUSD (64 MSEK). Bolaget utför värdetransporter och kontanthanteringstjänster.

Förvärv av rörelsen i Guardian Armored Securitys värdehanteringsverksamhet, USA Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 september 2007			
MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justeringar och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	4,2	6,9	11,1
Kundfordringar	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-
Övriga skulder	-0,1	-3,4	-3,5
Summa operativt sysselsatt kapital	4,1	3,5	7,6
Goodwill från förvärvet	-	-	-
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	16,0	16,0
Totalt sysselsatt kapital	4,1	19,5	23,6
Nettoskuld	-	-	-
Summa förvärvade nettotillgångar	4,1	19,5	23,6
Köpeskilling ¹	-	-	-23,6
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	-	-	-
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-23,6

¹ Varav förvärvskostnader 0,7 MSEK.

Förvärvet av Guardian Armored Securitys värdehanteringsverksamhet, USA, avser tillgångar och skulder i bolaget. Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 19,5 MSEK och till Årets resultat med -3,7 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 58,0 MSEK och till Årets resultat med -4,4 MSEK.

Cono Sur, Argentina

Securitas i Argentina har tecknat ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i bevakningsbolaget Cono Sur. Totalt enterprise value uppskattas till 17 MARS (33 MSEK).

Cono Sur hade vid förvärvstillfället en prognostiserad årsförsäljning om 27 MARS (60 MSEK). Företaget bedriver verksamhet i staden och provinsen Buenos Aires samt i södra Argentina. Cono Sur utför främst stationär bevakning inom marknadssegmenten sjukvård, bank och industri. Med detta förvärv får Securitas flera viktiga kunder i portföljen. Goodwill som uppgår till 9,8 MARS (20,1 MSEK) är främst hänförlig till synergier i kundkontraktsportföljen.

Förvärv av rörelsen i Cono Sur Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 september 2007			
MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justeringar och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	0,3	-	0,3
Kundfordringar	9,0	-	9,0
Övriga tillgångar	1,6	-	1,6
Övriga skulder	-6,7	-10,3	-17,0
Summa operativt sysselsatt kapital	4,2	-10,3	-6,1
Goodwill från förvärvet	-	20,1	20,1
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	9,5	9,5
Totalt sysselsatt kapital	4,2	19,3	23,5
Nettoskuld	3,7	-	3,7
Summa förvärvade nettotillgångar	7,9	19,3	27,2
Köpeskilling ¹	-	-	-27,2
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	-	-	3,7
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-23,5

¹ Varav förvärvskostnader 1,9 MSEK.

Förvärvet av Cono Sur avser samtliga aktier i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 22,7 MSEK och till Årets resultat med 2,0 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 66,1 MSEK och till Årets resultat med 4,9 MSEK.

Walsons, Indien

Securitas har förvärvat 49 procent av aktierna i det indiska bevakningsföretaget Walsons. Enterprise value av den 49-procentiga andelen beräknas till 633 MINR (103 MSEK).

Walsons är det fjärde största nationella bevakningsföretaget i Indien och hade vid förvärvstillfället en prognostiserad årlig försäljning om 475 MINR (76 MSEK). Walsons har en högkvalitativ kontraktsportfölj, med en majoritet av verksamheten inom IT-, försäkrings- och finanssektorerna. Bolaget har runt 6.500 anställda och finns representerat i nio regioner i Indien.

Förvärv av 49% av rörelsen i Walsons Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 9 november 2007			
MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justeringar och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	0,6	-0,2	0,4
Kundfordringar	7,8	-1,4	6,4
Övriga tillgångar	1,5	0,0	1,5
Övriga skulder	-4,9	-3,1	-8,0
Goodwill från förvärvet	-	98,1	98,1
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	7,4	7,4
Nettoskuld	-2,8	-0,2	-3,0
Summa förvärvade nettotillgångar inkluderade i andelar i intressebolag	2,2	100,6	102,8
Köpeskilling ¹	-	-	-102,8

¹ Varav förvärvskostnader 1,1 MSEK.

Förvärvet av Walsons avser 49% av aktierna i bolaget. Förvärvet har bidragit till Årets resultat med 0,3 MSEK.

Koncernens noter och kommentarer

Forza, Peru

Securitas har förvärvat 90 procent av aktierna i bevakningsföretaget Forza, med dotterbolagen Forza Alarmas och Forza Amazonica, i Peru. Slutligt enterprise value uppskattas till 44 MPEN (94 MSEK).

Forza hade vid förvärvstillfället en prognostiserad årlig försäljning om 75 MPEN (160 MSEK) och är en av de fyra största säkerhetsleverantörerna i Peru. Forza har sin bas i Lima, med en stark närvaro i gruvsektorn i inre delen av landet. Företaget har cirka 3.200 anställda. Goodwill som uppgår till 30,9 MPEN (65,9 MSEK) är främst hänförlig till geografisk täckning samt humankapital.

Förvärv av rörelsen i Forza

Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 1 december 2007

MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justeringar och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	7,0	–	7,0
Kundfordringar	21,2	–	21,2
Övriga tillgångar	5,3	–	5,3
Övriga skulder	–23,7	–8,5	–32,2
Summa operativt sysselsatt kapital	9,8	–8,5	1,3
Goodwill från förvärvet	–	65,9	65,9
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–	18,0	18,0
Totalt sysselsatt kapital	9,8	75,4	85,2
Nettoskuld	–7,3	–	–7,3
Summa förvärvade nettotillgångar	2,5	75,4	77,9
Köpeskillning ¹	–	–	–77,9
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	–	–	3,9
Summa påverkan på koncernens likvida medel	–	–	–74,0

¹ Varav förvärvskostnader 1,3 MSEK.

Förvärvet av Forza avser 90% av aktierna i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 14,0 MSEK och till Årets resultat med –0,1 MSEK.

Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2007 ha bidragit till Total försäljning med 160,2 MSEK och till Årets resultat med –2,7 MSEK.

Övriga förvärv och justeringar

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Bokfört värde förvärvs-balans	Förvärvs-justeringar och förvärvs-analys	Verkligt värde förvärvs-balans
Operativa anläggningstillgångar	2,9	0,2	3,1
Kundfordringar	18,3	2,4	20,7
Övriga tillgångar	6,6	0,3	6,9
Övriga skulder	–30,1	16,4	–13,7
Summa operativt sysselsatt kapital	–2,3	19,3	17,0
Goodwill från förvärvet	1,8	17,2	19,0
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	2,3	109,5	111,8
Andelar i intressebolag	–	–	0,6
Totalt sysselsatt kapital	1,8	146,0	148,4
Nettoskuld	14,1	0,5	14,6
Summa förvärvade nettotillgångar	15,9	146,5	163,0
Köpeskillning	–	–	–163,0
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	–	–	13,0
Summa påverkan på koncernens likvida medel	–	–	–150,0

Försäljning av rörelsen och anläggningstillgångar

i Loomis Cash Management Ltd per den 24 november 2007

MSEK	Bokfört värde sålda tillgångar
Operativa anläggningstillgångar	323,5
Summa sysselsatt kapital	323,5
Erhållen köpeskillning	256,7
Summa påverkan på koncernens likvida medel	256,7

Den totala köpeskillningen ingår tillsammans med övriga in- och utbetalningar hänförliga till försäljningen av rörelsen och anläggningstillgångarna som en del av kassaflöde från jämförelse-störande poster. Realisationsförlusten om 159,5 MSEK ingår i jämförelsestörande poster.

Nedskrivningsbedömning

För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokerats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter, "KGE"), det vill säga per land inom en division.

Goodwill fördelar sig, enligt denna allokering, summerat per segment enligt:

MSEK	2007	2006
Security Services North America	5.514,5	5.890,6
Security Services Europe	3.980,1	3.981,7
Mobile and Monitoring	1.595,1	1.637,7
Loomis	2.533,1	2.502,4
Övrigt	170,7	19,2
Summa goodwill	13.793,5	14.031,6

Goodwill prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet.

Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Kassaflödena har beräknats utifrån finansiella planer som utarbetats i varje verksamhetsland inom varje division och som fastställts av koncernledningen och som godkänts av styrelsen. Dessa planer täcker i regel en prognosperiod om fem år. Kassaflödena bortom denna period har extrapolerats med hjälp av en bedömd tillväxttakt som uppgår till två procent inom samtliga verksamhetsländer och divisioner. Denna tillväxttakt har bedömts vara förenlig med den långsiktiga underliggande ekonomiska tillväxttakten i de länder där verksamheten bedrivs.

En långsiktig tillväxttakt uppgående till två procent för Security Services bedöms för närvarande vara en försiktig uppskattning med hänvisning dels till detta verksamhets-områdes historiska organiska tillväxttakt dels med hänsyn till externa framtidsbedömningar där till exempel Freedonia gör bedömningen att marknaden för Security Services i Europa kommer att växa med i genomsnitt cirka sex procent per år under perioden 2010 till 2015. Motsvarande siffra för den nordamerikanska marknaden är cirka fem procent. Marknaden för Mobile and Monitoring i Europa bedöms växa snabbare än traditionell bevakning. Även för Loomis bedöms den långsiktiga tillväxttakten om två procent vara en försiktig uppskattning. Freedonia gör där bedömningen att marknaden förväntas växa i genomsnitt med sex procent under perioden 2010 till 2015.

Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på flera antaganden och bedömningar utöver tillväxttakten bortom prognosperioden. De mest väsentliga av dessa avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, förändringen av operativt sysselsatt kapital, samt den relevanta WACC (Weighted Average Cost of Capital) vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena.

De antaganden och bedömningar som legat till grund för nedskrivnings-bedömningen framgår i sammandrag per segment enligt nedan:

	Bedömd tillväxttakt bortom prognos-perioden, %	WACC, %
Security Services North America	2,0	8,3–10,8
Security Services Europe	2,0	7,3–10,0
Mobile and Monitoring	2,0	8,1–9,2
Loomis	2,0	7,3–9,0
Övrigt ¹	2,0	9,4–12,6

¹ I övrigt ingår bland annat verksamheter inom området Nya Marknader/New Markets.

Nedskrivningsbedömningen ägde för samtliga kassagenererande enheter rum under det tredje kvartalet 2007 i samband med upprättandet av affärsplaner för 2008. Resultatet av nedskrivningsbedömningen visade att nedskrivning av goodwill inom enheterna Security Services Europe och Mobile and Monitoring om totalt 350 MSEK var nödvändig. Denna nedskrivning avseende goodwill om totalt 350 MSEK redovisades i samband med presentation av resultat för tredje kvartalet.

Den goodwill som skrivits ned härstammar från förvärvet av VNV Beveiliging B.V. i Nederländerna i januari 2002. Efter nedskrivningen återstår totalt 1.650 MSEK i goodwill i de Nederländska enheterna.

Känslighetsanalys av beräkningen av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsbedömningen har genomförts. En generell sänkning av den organiska försäljningstillväxten med 1 procentenhet i prognosperioden ger upphov till ett nedskrivningsbehov avseende goodwill på 45 MSEK i Security Services Europe och 15 MSEK i Mobile and Monitoring. Känslighetsanalysen på den organiska försäljningstillväxten genererar inget nedskrivningsbehov i Security Services North America eller Loomis.

En generell sänkning av rörelsemarginalen med 0,5 procentenheter ger upphov till ett nedskrivningsbehov avseende goodwill på 98 MSEK i Security Services Europe och 21 MSEK i Mobile and Monitoring. Avseende Loomis uppgår nedskrivningsbehovet till 3 MSEK vid motsvarande sänkning av rörelsemarginalen. Känslighetsanalysen på rörelsemarginalen genererar inget nedskrivningsbehov i Security Services North America.

En generell ökning av WACC (Weighted Average Cost of Capital) med 0,5 procentenheter ger upphov till ett nedskrivningsbehov avseende goodwill på 84 MSEK i Security Services Europe, 29 MSEK i Mobile and Monitoring, samt 4 MSEK i Loomis. Känslighetsanalysen på WACC genererar inget nedskrivningsbehov i Security Services North America.

En generell sänkning av den långsiktiga tillväxttakten med 0,5 procentenheter ger upphov till ett nedskrivningsbehov avseende goodwill på 63 MSEK i Security Services Europe och 20 MSEK i Mobile and Monitoring. Avseende Loomis uppgår nedskrivningsbehovet till 1 MSEK vid motsvarande sänkning av den långsiktiga tillväxttakten. Känslighetsanalysen på långsiktig tillväxttakt genererar inget nedskrivningsbehov i Security Services North America.

Not 17. Goodwill

MSEK	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	14.072,8	17.792,4	15.301,9
Förvärv, kvarvarande verksamheter	376,1	253,0	630,6
Förvärv, avvecklade verksamheter	–	29,4	–
Avyttringar	–39,3	–	–105,2
Avvecklade verksamheter	–	–2.513,5	–
Omräkningsdifferens	–257,9	–1.488,5	1.965,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14.151,7	14.072,8	17.792,4
Ingående nedskrivningar	–41,2	–	–
Nedskrivningar ¹	–349,9	–41,2	–
Avyttringar	39,3	–	–
Omräkningsdifferens	–6,4	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–358,2	–41,2	–
Utgående planenligt restvärde	13.793,5	14.031,6	17.792,4

¹ För ytterligare information hänvisas till not 16 och avsnittet om nedskrivningsbedömning.

Not 18. Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar¹

MSEK	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	687,8	850,6	529,8
Förvärv, kvarvarande verksamheter	307,9	202,1	285,0
Förvärv, avvecklade verksamheter	–	2,7	–
Avyttringar	–	–	–48,5
Bortbokning av fullt ut avskrivna tillgångar ²	–78,3	–	–
Omklassificeringar	–24,3	–	–
Avvecklade verksamheter	–	–334,0	–
Omräkningsdifferens	–20,8	–33,6	84,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	872,3	687,8	850,6
Ingående avskrivningar	–223,6	–212,1	–96,6
Avyttringar	–	–	22,5
Återföring av avskrivningar på bortbokade tillgångar ²	78,3	–	–
Omklassificeringar	1,9	–	–
Årets avskrivningar, kvarvarande verksamheter	–107,6	–93,3	–98,1
Årets avskrivningar, avvecklade verksamheter	–	–18,4	–24,4
Avvecklade verksamheter	–	70,4	–
Omräkningsdifferens	3,3	29,8	–15,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	–247,7	–223,6	–212,1
Ingående nedskrivningar	–	–	–
Nedskrivningar	–0,6	–	–
Omräkningsdifferens	0,0	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–0,6	–	–
Utgående planenligt restvärde	624,0	464,2	638,5

¹ Posten består huvudsakligen av kundkontraktportföljer och därmed sammanhängande kundrelationer.

² Koncernen bokar bort fullt ut avskrivna förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om en tillfälligt uppskattning av framtida kassaflöden inte längre kan göras. Planenligt restvärde påverkas inte av denna bortbokning.

Not 19. Övriga immateriella tillgångar

	Programvarulicenser			Övriga poster		
MSEK	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	441,1	490,2	359,1	78,3	168,1	128,6
Förvärv/avyttringar av verksamheter	16,9	1,1	1,4	-16,5	3,1	2,7
Investeringar	74,2	51,6	82,9	21,7	29,6	26,0
Avyttringar/utrangeringar	-31,4	-8,7	-20,9	-2,1	-3,2	-13,5
Omklassificering	35,5	0,5	-	0,3	-3,2	-
Avvecklade verksamheter	-	-166,8	-	-	-95,5	-
Omräkningsdifferens	17,1	73,2	67,7	3,2	-20,6	24,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	553,4	441,1	490,2	84,9	78,3	168,1
Ingående avskrivningar	-291,8	-250,7	-160,5	-44,3	-94,3	-58,6
Förvärv/avyttringar av verksamheter	-12,7	-0,8	-0,8	6,1	-0,7	-2,1
Avyttringar/utrangeringar	19,5	8,2	26,9	1,5	2,3	-3,9
Omklassificering	-9,1	-	-	7,3	3,1	-
Årets avskrivningar, kvarvarande verksamheter	-54,9	-50,6	-53,4	-11,5	-8,0	-6,6
Årets avskrivningar, avvecklade verksamheter	-	-16,9	-20,2	-	-8,7	-7,4
Avvecklade verksamheter	-	97,7	-	-	43,6	-
Omräkningsdifferens	-12,2	-78,7	-42,7	-1,8	18,4	-15,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-361,2	-291,8	-250,7	-42,7	-44,3	-94,3
Ingående nedskrivningar	-10,6	-	-	-	-	-
Nedskrivningar	-	-10,6	-	-	-	-
Utrangeringar	10,6	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-10,6	-	-	-	-
Utgående planenligt restvärde	192,2	138,7	239,5	42,2	34,0	73,8

Not 20. Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark ^{1,3}			Maskiner och inventarier ^{2,3}		
MSEK	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	1.283,5	1.360,3	1.394,1	11.188,1	12.543,9	11.067,8
Förvärv/avyttringar av verksamheter	67,5	6,9	-114,6	229,6	23,4	-437,5
Investeringar	22,7	21,8	32,3	1.634,8	2.277,8	1.888,4
Avyttringar/utrangeringar	-233,1	-21,7	-12,9	-1.494,2	-1.086,9	-767,4
Omklassificering	40,9	-14,1	-27,7	-20,3	88,0	27,7
Avvecklade verksamheter	-	-31,2	-	-	-3.273,3	-
Omräkningsdifferens	13,5	-38,5	89,1	-0,2	615,2	764,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1.195,0	1.283,5	1.360,3	11.537,8	11.188,1	12.543,9
Ingående avskrivningar	-412,8	-394,6	-350,9	-7.286,3	-7.568,1	-6.291,0
Förvärv/avyttringar av verksamheter	-13,5	-0,2	27,7	-110,3	-14,7	350,1
Avyttringar/utrangeringar	56,9	1,1	-3,4	1.143,3	772,1	596,6
Omklassificering	-20,8	-2,8	-0,4	2,9	-71,5	0,4
Årets avskrivningar, kvarvarande verksamheter	-40,6	-36,6	-41,7	-1.341,0	-1.382,7	-1.408,0
Årets avskrivningar, avvecklade verksamheter	-	-1,6	-2,4	-	-360,1	-380,1
Avvecklade verksamheter	-	10,8	-	-	1.780,3	-
Omräkningsdifferens	-5,8	11,1	-23,5	-1,0	-441,6	-436,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-436,6	-412,8	-394,6	-7.592,4	-7.286,3	-7.568,1
Ingående nedskrivningar	-21,9	-	-	-4,1	-	-
Nedskrivningar	-30,4	-21,9	-	-	-4,1	-
Avyttringar	-	-	-	4,1	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-52,3	-21,9	-	-	-4,1	-
Utgående planenligt restvärde	706,1	848,8	965,7	3.945,4	3.897,7	4.975,8
Taxeringsvärde fastigheter i Sverige	-	-	-	-	-	-

¹Det utgående restvärdet för mark inkluderat i Byggnader och mark ovan var 114,0 MSEK (112,3 och 123,8).

²Maskiner och inventarier avser fordon, inventarier, säkerhetsutrustning (inklusive larmanläggningar) samt IT- och telekommunikationsutrustning.

³Varav utgående restvärde avseende finansiella leasingavtal 2007 för Byggnader och mark 36,6 MSEK (106,8 och 122,2) och Maskiner och inventarier 306,4 MSEK (332,6 och 343,5). Minskningen av utgående restvärde för finansiella leasingavtal avseende Byggnader och mark beror huvudsakligen på förvärvet av en byggnad som tidigare leasats.

Not 21. Andelar i intressebolag

MSEK	2007	2006	2005
Ingående balans	172,7	178,6	–
Förvärvspris ^{1,2}	102,9	–	163,8
Upplösen av negativ goodwill	–	–	11,3
Likvidation ³	–181,1	–	–
Andel i intressebolagets resultat	2,5	1,2	0,5
Omräkningsdifferens	6,5	–7,1	3,0
Utgående balans⁴	103,5	172,7	178,6

¹ Walsons Security Ltd 102,8 MSEK och Facility Network A/S 0,1 MSEK (bolagsbildning).

² Förvärvsjusteringar framgår av not 16.

³ Avser Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.

⁴ Varav goodwill 98,1 MSEK (– och –) och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar 7,4 MSEK (– och –).

Innehav 2007						
Namn	Säte	Kapitalandel, %	Koncernens andel			
			Tillgångar	Skulder	Försäljning	Nettoresultat
Walsons Services Pvt Ltd	Dehli	49	12,9	10,5	5,3	0,3
Facility Network A/S	Köpenhamn	20	0,7	0,3	0,2	0,0

För 2006 och 2005 avser innehavet Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. med säte i Luxemburg. Kapitalandelen uppgick till 43,1 procent. Bolaget har efter återbetalningen av det konvertibla förlagslånet 2002/2007 likviderats under 2007.

Not 22. Räntebärande finansiella anläggningstillgångar¹

MSEK	2007	2006	2005
Säkringar av verkligt värde			
Långfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	–	1.121,9	1.082,8
Kassaflödessäkringar			
Långfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	13,1	19,3	15,7
Övriga innehav av derivatinstrument			
Långfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	–	–	18,7
Övriga poster	273,2	110,6	49,6
Summa räntebärande finansiella anläggningstillgångar	286,3	1.251,8	1.166,8

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 6.

Not 23. Övriga långfristiga fordringar

MSEK	2007	2006	2005
Pensionsmedel förmånsbestämda planer ¹	17,9	7,0	–
Pensionsmedel avgiftsbestämda planer ²	58,3	54,0	41,0
Övriga långfristiga fordringar	303,3	320,3	388,3
Summa övriga långfristiga fordringar	379,5	381,3	429,3

¹ Pensionsmedel avser tillgångar hänförliga till pensionsplaner och andra planer för långfristiga ersättnings till anställda. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 32.

² Avser tillgångar hänförliga till direktpensionsavtal exklusive sociala avgifter.

Not 24. Varulager

MSEK	2007	2006	2005
Material och förbrukningsartiklar	15,1	18,0	496,5
Pågående arbete	2,1	40,5	257,4
Förskottsbetalningar till leverantörer	22,3	28,6	23,6
Summa varulager	39,5	87,1	777,5

Not 25. Kundfordringar

MSEK	2007	2006	2005
Kundfordringar före avdrag för reservering avseende kundförluster	10.213,7	9.152,6	10.790,4
Reservering avseende kundförluster ¹	–324,3	–297,0	–427,9
Summa kundfordringar	9.889,4	8.855,6	10.362,5
Ingående balans reservering avseende kundförluster	–297,0	–427,9	–417,3
Årets förändring av reservering	–25,3	110,3	18,1
Omräkningsdifferenser	–2,0	20,6	–28,7
Utgående balans reservering avseende kundförluster	–324,3	–297,0	–427,9

¹ Årets kundförluster uppgår till 14,5 MSEK (142,0 och 74,0). Årets kundförluster inkluderar återvunnen kundfordran för Globe/Federal Aviation Administration om 50,1 MSEK vilken redovisats under jämförelsestörande poster. Föregående års kundförluster inkluderar kundförluster avseende Globe/Federal Aviation Administration om –69,0 MSEK redovisade under jämförelsestörande poster.

Not 26. Övriga kortfristiga fordringar

MSEK	2007	2006	2005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	795,0	652,7	1.150,5
Upplupna räntetäkter och förutbetalda finansiella kostnader	297,9	279,7	528,1
Försäkringsrelaterade fordringar ¹	63,2	70,9	450,6
Övriga poster	215,9	319,8	398,1
Summa övriga kortfristiga fordringar	1.372,0	1.323,1	2.527,3

¹ Försäkringsrelaterade fordringar under 2005 inkluderar 375,4 MSEK (366,4) härrörande till WELO-projektet i Cash Handling Services Tyskland. Fordran har i samband med avyttringen övertagits av annat bolag inom Loomis. Denna fordran har skrivits ner 2006.

Not 27. Övriga räntebärande omsättningstillgångar¹

MSEK	2007	2006	2005
Säkringar av verkligt värde			
Kortfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	1.421,2	–	–
Kassaflödessäkringar			
Kortfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	8,2	18,0	–
Övriga innehav av derivatinstrument			
Kortfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	19,5	229,3	668,5
Summa övriga räntebärande omsättningstillgångar	1.448,9	247,3	668,5

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 6.

Not 28. Likvida medel¹

MSEK	2007	2006	2005
Kortfristiga placeringar ²	3.453,7	974,9	2.115,5
Kassa och bank ³	897,0	693,1	1.355,3
Summa likvida medel	4.350,7	1.668,0	3.470,8

¹ Likvida medel ingår Kortfristiga placeringar med en löptid på maximalt 90 dagar samt Kassa och bank.

² Kortfristiga placeringar avser bankdepositioner till fast ränta.

³ I koncernen har nettot av de förekommande koncernkontosystemen redovisats under Kassa och bank om nettoredovisning står i överensstämmelse med den legala strukturen.

Not 29. Förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till modebolagets aktieägare								
MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserv	Omräknings-reserv	Balanserad vinst	Summa	Minoritets-intressen	Summa
Ingående balans 2005	365,1	7.362,6	–	–665,9	4.687,7	11.749,5	16,6	11.766,1
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 39	–	–	–	–	–2,7	–2,7	–	–2,7
Ingående balans 2005 justerad i enlighet med ny redovisningsprincip	365,1	7.362,6	–	–665,9	4.685,0	11.746,8	16,6	11.763,4
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	–	–	–	–	–198,2	–198,2	–	–198,2
Kassaflödessäkringar före skatt	–	–	15,6	–	–	15,6	–	15,6
Skatt avseende kassaflödessäkringar	–	–	–4,4	–	–	–4,4	–	–4,4
Säkring av nettoinvestering	–	–	–	–544,6	–	–544,6	–	–544,6
Omräkningsdifferenser	–	–	–	1.939,2	–	1.939,2	1,3	1.940,5
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	–	–	11,2	1.394,6	–198,2	1.207,6	1,3	1.208,9
Årets resultat	–	–	–	–	2.712,2	2.712,2	1,5	2.713,7
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	11,2	1,394.6	2,514.0	3,919.8	2,8	3,922.6
Förvärv av minoritetsintressen	–	–	–	–	–	–	–17,9	–17,9
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	–	–	–	–	–1,095,2	–1,095,2	–	–1,095,2
Ingående balans 2006	365,1	7,362.6	11,2	728,7	6,103.8	14,571.4	1,5	14,572,9
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	–	–	–	–	–8,6	–8,6	–	–8,6
Kassaflödessäkringar	–	–	–	–	–	–	–	–
Överföring till säkringsreserv före skatt	–	–	30,6	–	–	30,6	–	30,6
Uppskjuten skatt på överföring till säkringsreserv	–	–	–8,6	–	–	–8,6	–	–8,6
Överföring till resultaträkningen före skatt	–	–	–11,0	–	–	–11,0	–	–11,0
Uppskjuten skatt på överföring till resultaträkningen	–	–	3,1	–	–	3,1	–	3,1
Säkring av nettoinvestering	–	–	–	354,5	–	354,5	–	354,5
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–1.288,8	–	–1.288,8	–1,3	–1.290,1
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	–	–	14,1	–934,3	–8,6	–928,8	–1,3	–930,1
Årets resultat	–	–	–	–	850,4	850,4	1,6	852,0
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	14,1	–934,3	841,8	–78,4	0,3	–78,1
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	–	–	–	–	–1.277,7	–1.277,7	–	–1.277,7
Utdelning av nettotillgångar i Direct och Systems	–	–	–	–71,8	–3.540,8	–3.612,6	–1,4	–3.614,0
Ingående balans 2007	365,1	7,362.6	25,3	–277,4	2,127,1	9,602,7	0,4	9,603,1
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	–	–	–	–	44,5	44,5	–	44,5
Kassaflödessäkringar	–	–	–	–	–	–	–	–
Överföring till säkringsreserv före skatt	–	–	4,6	–	–	4,6	–	4,6
Uppskjuten skatt på överföring till säkringsreserv	–	–	–1,3	–	–	–1,3	–	–1,3
Överföring till resultaträkningen före skatt	–	–	–33,1	–	–	–33,1	–	–33,1
Uppskjuten skatt på överföring till resultaträkningen	–	–	9,3	–	–	9,3	–	9,3
Säkring av nettoinvestering	–	–	–	74,8	–	74,8	–	74,8
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–282,1	–	–282,1	–0,1	–282,2
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	–	–	–20,5	–207,3	44,5	–183,3	–0,1	–183,4
Årets resultat	–	–	–	–	524,4	524,4	1,6	526,0
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–20,5	–207,3	568,9	341,1	1,5	342,6
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	–	–	–	–	–1.131,7	–1.131,7	–	–1.131,7
Utgående balans 2007	365,1	7,362.6	4,8	–484,7	1,564,3	8,812,1	1,9	8,814,0

Antal utgivna aktier 31 december 2007		MSEK
A-aktier	17.142.600 envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK	17,1
B-aktier	347.916.297 envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK	348,0
Summa	365.058.897	365,1

Antalet A-aktier och antalet B-aktier är oförändrat i jämförelse med den 31 december 2006. Några utestående konvertibla skuldebrev som skulle kunna leda till utspädning av aktiekapital finns inte per den 31 december 2007.

Varje A-aktie motsvarar 10 röster och varje B-aktie 1 röst. Detta är den enda skillnaden mellan aktieslagen.

Aktieägare med mer än 10 procent av rösterna

Huvudägare är Investment AB Latour som tillsammans med Säkl AB, Förvaltnings AB Wastornet och Karpalunds Ångbryggeri AB innehar 11,6 procent av kapitalet och 30,1 procent av rösterna, samt Melker Schörling AB, som innehar 4,7 procent av kapitalet och 11,1 procent av rösterna.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 3,10 SEK per aktie, totalt 1.131,7 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2006, vilken utbetalats under 2007, uppgick till 3,10 SEK per aktie, totalt 1.131,7 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2005, vilken utbetalats under 2006, uppgick till 3,50 SEK per aktie, totalt 1.277,7 MSEK.

Presentationsform av eget kapital

Enligt IAS 1 ska ett företag som minimum presentera emitterat kapital och övrigt eget kapital i balansräkningen. Securitas AB har valt att specificera eget kapital i ytterligare komponenter i enlighet med nedanstående uppställning.

Aktiekapital
Övrigt tillskjutet kapital
Andra reserver
Balanserad vinst

I posten aktiekapital ingår det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget. Inga förändringar av aktiekapital har förekommit under 2007.

I övrigt tillskjutet kapital ingår summan av de transaktioner som Securitas AB har haft med aktieägarkretsen. De transaktioner som har förekommit med aktieägarkretsen är emissioner till överkurs.

Beloppet som presenteras i denna delkomponent motsvarar erhållet kapital (reducerat med transaktionskostnader) utöver nominellt belopp av emissionen. Övrigt tillskjutet kapital uppgår till 7.362,6 MSEK per den 31 december 2007 (7.362,6 och 7.362,6).

Andra reserver består av de intäkter och kostnader som enligt vissa standarder ska redovisas i eget kapital. I Securitas fall består posten av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag i enlighet med IAS 21 samt av säkringsreserv avseende kassaflödessäkringar.

Posten balanserad vinst motsvaras av de ackumulerade vinster och förluster som genererats totalt i koncernen.

Not 30. Konvertibla förlagslån**Lån 2002/2007 Serie 1-4**

Lånen emitterades inom ramen för Securitas incitamentsprogram för anställda den 2 maj 2002 till Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. i Luxemburg, vilket var ett för ändamålet speciellt bildat bolag i vilket de anställda tecknade aktier. Lånen löpte till den 2 maj 2007 då de återbetalades i sin helhet och någon konvertering ägde inte rum. Lånen löpte med en rörlig ränta motsvarande 90 procent av tre månaders EURIBOR plus 0,49 procentenheter. Lånet har belastat årets resultat med 30,1 MSEK (73,6 och 77,9) i form av räntekostnader.

Referenspriset för Securitas-aktien, vilket bestämdes av genomsnittlig slutkurs under perioden 24 till 30 april 2002, fastslogs till 186,90 SEK. Växlingskursen EUR-SEK fastslogs till 9,23 SEK. Detta gav en konverteringskurs på 20,30 EUR (0 procent premie) på första konvertibellånet. Den andra, tredje och fjärde serien hade en konverteringskurs på 24,30 EUR (20 procent premie), 28,40 EUR (40 procent premie) och 32,40 EUR (60 procent premie).

Securitas återköpte och löste in en del av de utestående konvertibla förlagslånen under 2005. Återköpet uppgick till 47.245.625 EUR för var och en av de fyra serierna, totalt 189.982.500 EUR. Därmed kvarstod konvertibler om totalt 254.497.500 EUR.

I enlighet med villkoren för de fyra konvertibla förlagslånen, utgivna av Securitas AB under Securitas Employee Convertible 2002, räknades de konvertibla förlagslånen konverteringskurser om som en följd av utdelningen av Securitas Systems AB och Securitas Direct AB under 2006.

Omräkningen baserades på värdet på aktierna i Securitas AB, Securitas Systems AB och Securitas Direct AB, som fastställdes under perioden 29 september till 2 november, 2006. Omräkningsfaktorn sattes till 0,684555, vilket innebar att värdet på aktien i Securitas AB motsvarade cirka 68,5 procent av summan av värdet av en aktie i vardera Securitas AB, Securitas Systems AB och Securitas Direct AB.

Lånebeloppen och konverteringskurserna var enligt följande				
	Utestående lånebelopp, EUR	Omräkningskurs (EUR)		
		Ursprunglig	Ny	Antal nya B-aktier
Lån 2002/2007 serie 1	63.624.375	20,30	13,90	4.577.293
Lån 2002/2007 serie 2	63.624.375	24,30	16,60	3.832.794
Lån 2002/2007 serie 3	63.624.375	28,40	19,40	3.279.607
Lån 2002/2007 serie 4	63.624.375	32,40	22,20	2.865.963
Totalt	254.497.500			14.555.657
Antal utestående aktier				365.058.897
Antal aktier efter utspädning				379.614.554

En full konvertering av alla fyra konvertibla förlagslån skulle ha resulterat i att totalt 14.555.657 nya B-aktier i Securitas AB utgetts, vilket skulle ha motsvarat en utspädning om 3,99 procent av kapitalet och 2,88 procent av rösterna.

Not 31. Långfristiga skulder exklusive avsättningar¹

	2007	2006	2005
MSEK			
Konvertibelt förlagslån EUR, 2002/2007, serie 1–4 ²	–	–	2.388,4
Summa konvertibla förlagslån	–	–	2.388,4
EMTN Nom 500 MEUR, 2001/2008, 6,125 % ^{2, 3}	–	4.575,6	4.895,7
Finansiell leasing	218,4	298,0	292,5
Övriga långfristiga lån	3.939,4	33,3	29,5
Summa övriga långfristiga låneskulder exklusive derivat	4.157,8	4.906,9	5.217,7
Kassaflödessäkringar			
Långfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	14,6	–	–
Övriga innehav av derivatinstrument			
Långfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	–	–	29,1
Summa derivatinstrument	14,6	–	29,1
Summa övriga långfristiga låneskulder	4.172,4	4.906,9	5.246,8
Pensionsskuld avgiftsbestämda planer ⁴	58,3	54,0	41,0
Övriga långfristiga skulder	87,2	314,9	58,1
Summa övriga långfristiga skulder	145,5	368,9	99,1
Summa långfristiga skulder	4.317,9	5.275,8	7.734,3

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 6.

² Obligationslån EMTN Nom 500 MEUR och konvertibla förlagslån är emitterade av moderbolaget. Uppgift om ränta för obligationslån avser kupongränta för hela låneperioden. Konvertibelt förlagslån EUR, 2002/2007, serie 1-4 förföll den 2 maj 2007 och redovisas år 2006 under kortfristiga låneskulder.

³ Obligationslånet EMTN Nom 500 MEUR, 2001/2008 förfaller den 14 mars 2008 och redovisas år 2007 under kortfristiga låneskulder.

⁴ Avser skuld för direktpensionsavtal exklusive sociala avgifter.

De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande			
MSEK	2007	2006	2005
Förfallotid < 5 år	4.249,1	5.245,5	7.675,5
Förfallotid > 5 år	68,8	30,3	58,8
Summa långfristiga skulder	4.317,9	5.275,8	7.734,3

Koncernens noter och kommentarer

Not 32. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen driver i egen regi eller deltar på annat sätt i ett antal förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner och andra planer avseende långfristiga ersättningar till anställda runt om i världen. Planerna är strukturerade i enlighet med lokala regler och lokal praxis. Den totala kostnaden för koncernen för dessa planer framgår av not 12.

USA

Huvuddelen av de anställda i koncernens amerikanska bolag är berättigade att delta i respektive arbetsgivares avgiftsbestämda pensionsplaner. Arbetsgivarna matchar de anställdas bidrag upp till vissa nivåer, även om andelen personer som utnyttjar denna möjlighet är låg. I koncernens amerikanska verksamhet finns även två förmånsbestämda pensionsplaner som är stängda för nya medlemmar och framtida intjänande av förmåner. En av dessa planer är fonderad och har tillgångar som hålls skilda från arbetsgivarens. Koncernens plan för sjukvårdsförmåner har i allt väsentligt avvecklats under 2006 och 2005.

Storbritannien

I Storbritannien finns två fonderade förmånsbestämda pensionsplaner där tillgångarna hålls separerade från arbetsgivarens. Båda planerna tillhandahåller förmåner kopplade till medlemmarnas tjänstetid och slutlön. Bolagen i Storbritannien deltar även i olika avgiftsbestämda lösningar. Som ett resultat av försäljningen av anläggningstillgångarna och rörelsen i Loomis Cash Management Ltd har en avvecklingsvinst om 21,8 MSEK uppkommit avseende de anställda som gick över till det nya bolag som tog över rörelsen. Detta belopp ingår på raden reduceringar och regleringar i tabellen pensionskostnader nedan.

Sverige

Arbetare omfattas av SAF/LO-planen som är en avgiftsbestämd pensionsplan baserad på kollektivavtal och som omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. Tjänstemän omfattas av ITP-planen, vilken även den är kollektivavtalsbaserad och omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp (URA 42) är ITP-planen en förmånsbestämd plan som

omfattar flera arbetsgivare. Alecta, som försäkrar ITP-planen, har inte kunnat bistå Securitas, eller andra svenska företag, med tillräcklig information för att kunna fastställa bolagets andel av planens totala tillgångar och skulder. Planen redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Kostnaden för 2007 uppgår för kvarvarande verksamheter till 20,5 MSEK (20,1 och 24,6). Överskottet i Alecta kan allokeras till den försäkrade arbetsgivaren och/eller de försäkrade arbetstagarna. Alectas konsolideringsgrad var per den 31 december 2007 152,0 procent (143,1 och 128,5). Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i procent av förpliktelserna beräknade enligt Alectas aktuariella antaganden. Denna beräkning är inte i linje med IAS 19.

Norge

De förmånsbestämda planerna har stängts för nya medlemmar och omfattar nu cirka en tredjedel av de anställda. Nyanställda omfattas istället av avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna avser såväl fonderade som icke fonderade planer.

Övriga länder

Utöver de planer som nämnts ovan förekommer förmånsbestämda planer av väsentlig storlek främst i Frankrike och Tyskland.

Känslighetsanalys

En minskning av diskonteringsräntan med 0,1 procentenheter skulle öka avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser med uppskattningsvis 45 MSEK. En ökning av inflationstakten med 0,1 procentenheter skulle öka avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser med uppskattningsvis 23 MSEK. En ökning av den genomsnittliga livslängden med 1 år skulle öka avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser med uppskattningsvis 63 MSEK. Förändringar av diskonteringsräntan, inflationstakten och den genomsnittliga livslängden redovisas som aktuariella vinster eller förluster varvid förändringen, med undantag för övriga långfristiga ersättningar till anställda, redovisas via redogörelse över redovisade intäkter och kostnader och därmed inte belastar årets resultat.

Pensionskostnader									
MSEK	2007			2006			2005		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Alla verksamheter	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Alla verksamheter	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Alla verksamheter
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	115,5	–	115,5	110,9	5,8	116,7	96,2	7,7	103,9
Räntekostnad	176,4	–	176,4	166,6	3,0	169,6	177,7	3,9	181,6
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–168,2	–	–168,2	–159,4	–2,6	–162,0	–165,7	–3,5	–169,2
Redovisad aktuariell vinst/förlust ¹	–2,1	–	–2,1	–2,1	–	–2,1	–	–	–
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	–	–	–	–0,9	–	–0,9	0,1	–	0,1
Reduceringar och regleringar	–26,2	–	–26,2	–27,3	–	–27,3	–96,0	–1,4	–97,4
Summa pensionskostnad	95,4	–	95,4	87,8	6,2	94,0	12,3	6,7	19,0

¹Avser övriga långfristiga ersättningar.

Tabellen visar den totala kostnaden för förmånsbestämda planer. Reduceringar och regleringar avser under 2007 huvudsakligen reducering av pensionsplanen för Loomis Cash Management Ltd i Storbritannien samt reducering av planer i Nederländerna och Tyskland. Reduceringar och regleringar avser under 2006 huvudsakligen fortsatt reducering av en plan avseende sjukvårdsförmåner i USA samt mindre poster i Nederländerna och Österrike. För 2005 avsåg reduceringar och regleringar huvudsakligen vinster i samband med reducering av en plan avseende sjukvårdsförmåner i USA samt den förändrade statusen för den finländska TEL-planen. Pensionskostnader för icke materiella förmånsbestämda planer avseende kvarvarande verksamheter ingår ovan med 0,3 MSEK (0,6 och 0,0). Kostnaden för avgiftsbestämda planer uppgick för kvarvarande verksamheter till 381,9 MSEK (410,3 och 431,2). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick för alla verksamheter för 2007 till 138,1 MSEK (213,0 och 253,6).

Förändring av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto								
MSEK	2007			2006			2005	
	Förpliktelser	Förvaltnings- tillgångar	Netto	Förpliktelser	Förvaltnings- tillgångar	Netto	Förpliktelser	Förvaltnings- tillgångar
Ingående balans	3.547,4	-2.498,5	1.048,9	3.763,2	-2.572,1	1.191,1	2.949,0	-2.054,5
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	115,5	–	115,5	116,7	–	116,7	103,9	–
Räntekostnad	176,4	–	176,4	169,6	–	169,6	181,6	–
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–	-168,2	-168,2	–	-162,0	-162,0	–	-169,2
Redovisad aktuariell vinst/förlust ¹	-2,1	–	-2,1	-2,1	–	-2,1	–	–
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	–	–	–	-0,9	–	-0,9	0,1	–
Reduceringar och regleringar	-32,4	6,2	-26,2	-27,3	–	-27,3	-97,4	–
Total pensionskostnad redovisad via resultaträkningen	257,4	-162,0	95,4	256,0	-162,0	94,0	188,2	-169,2
Aktuariella vinster och förluster – förpliktelser ^{2,3}	-88,9	–	-88,9	63,4	–	63,4	392,0	–
Aktuariella vinster och förluster – förvaltningstillgångar ²	–	30,1	30,1	–	-51,0	-51,0	–	-84,4
Totala aktuariella vinster och förluster före skatt²	-88,9	30,1	-58,8	63,4	-51,0	12,4	392,0	-84,4
Avgifter från arbetsgivaren ⁴	–	-167,8	-167,8	–	-133,4	-133,4	–	-117,0
Avgifter från deltagare i planen	9,4	-9,4	–	11,0	-11,0	–	11,7	-11,7
Utbetalningar av förmåner till deltagare i planen	-172,6	172,6	–	-154,7	154,7	–	-160,3	160,3
Förvärv/avyttringar	19,1	–	19,1	–	–	–	0,8	–
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–	4,7	-3,6
Avvecklade verksamheter	–	–	–	-101,9	71,6	-30,3	–	–
Omräkningsdifferenser	-81,8	73,2	-8,6	-289,6	204,7	-84,9	377,1	-292,0
Utgående balans	3.490,0	-2.561,8	928,2	3.547,4	-2.498,5	1.048,9	3.763,2	-2.572,1

Avvecklade verksamheter avser de förpliktelser och förvaltningstillgångar som per den 29 september 2006 fanns i Securitas Systems och Direct.

¹ Avser övriga långfristiga ersättningar.

² Avser ersättningar efter avslutad anställning.

³ Aktuariella förluster avseende 2006 fördelar sig på förändringar i antaganden (vinst) om -131,5 MSEK (vinst om -7,2 och förlust om 397,5) och förändringar i planernas historiska utveckling (förlust) om 42,6 MSEK (förlust om 70,6 och vinst om -5,5).

⁴ De avgifter som förväntas erläggas under 2008 bedöms ligga i nivå med 2007, dock justerat för den planerade utdelningen av Loomis.

Fonderade och icke fonderade förpliktelser, netto			
MSEK	2007	2006	2005
Verkligt värde avseende förvaltningstillgångar	-2.561,8	-2.498,5	-2.572,1
Förpliktelser för fonderade förmånsbestämda planer	2.886,3	2.941,1	3.067,8
Förpliktelser för icke fonderade förmånsbestämda planer	603,7	606,3	695,4
Fonderade och icke fonderade förpliktelser, netto	928,2	1.048,9	1.191,1

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto			
MSEK	2007	2006	2005
Planer som ingår i övriga långfristiga fordringar	-17,9	-7,0	–
Planer som ingår i avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	946,1	1.055,9	1.191,1
Summa avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	928,2	1.048,9	1.191,1

Tabellen visar fördelningen i balansräkningen efter det att förvaltningstillgångar och förpliktelser för förmånsbestämda planer har beaktats. Planer som netto utgör en tillgång redovisas som övriga långfristiga fordringar och planer som netto utgör en avsättning redovisas under avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Allokering av förvaltningstillgångar			
Procent	2007	2006	2005
Aktier	55	56	61
Räntebärande tillgångar	39	37	30
Övriga tillgångar	6	7	9
Summa allokering av förvaltningstillgångar	100	100	100

Tabellen visar fördelningen av de olika typer av investeringar i vilka tillgångar hänförliga till koncernens fonderade förmånsbestämda planer är placerade i. Ytterligare information avseende de principer som används för att fastställa avkastningen framgår av not 2.

Ackumulerade aktuariella förluster			
MSEK (efter skatt)	2007	2006	2005
Hänförligt till 2007	44,5	–	–
Hänförligt till 2006	-8,6	-8,6	–
Hänförligt till 2005	-198,2	-198,2	-198,2
Hänförligt till 2004	-77,4	-77,4	-77,4
Summa ackumulerade aktuariella förluster¹	-239,7	-284,2	-275,6

¹ Avser aktuariella förluster redovisade via redogörelse över redovisade intäkter och kostnader netto efter skatt.

Väsentliga aktuariella antaganden									
	2007			2006			2005		
Procent (årsbasis)	USA	Euroländer	Övriga länder	USA	Euroländer	Övriga länder	USA	Euroländer	Övriga länder
Diskonteringsränta ¹	6,00	5,50–5,75	4,70–5,70	5,75–6,00	4,50–4,75	4,50–5,25	5,50	4,00–4,25	4,00–5,00
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	8,50	5,25	5,70–6,80	8,50	4,80	5,00–6,75	8,50	4,80	5,50–6,75
Löneökningar ²	n/a	2,00–3,50	3,50–4,80	n/a	2,00–3,50	2,50–4,50	n/a	2,50–3,50	2,50–4,25
Inflation ²	n/a	1,75–2,00	2,50–3,30	n/a	1,75–2,00	2,50–3,00	n/a	1,75–2,20	2,50–2,75
Pensionsökningar ²	n/a	1,00–1,75	2,00–4,25	n/a	1,75	2,25–3,00	n/a	1,75–2,00	2,25–2,75
Inflation för sjukvårdsförmåner ³	n/a	n/a	2,50–8,00	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Tabellen visar de väsentligaste aktuariella antagandena per den 31 december 2007, 2006 och 2005 vilka används för att värdera de förmånsbestämda planernas förpliktelser vid utgången av 2007, 2006 och 2005 samt för att fastställa pensionskostnaden för 2008, 2007 och 2006.

¹ USA används Moodys corporate bonds AA 20+, i Euroländer baseras diskonteringsräntan på Iboxx Euro AA 10 år +, justerat för durationen av förpliktelserna.

De väsentligaste planerna inom kategorin övriga länder är Norge (statsobligationer med tillägg för justering av skuldernas duration) och Storbritannien (Iboxx UK AA 15 år +).

² Planerna i USA avser planer som är stängda vad avser framtida intjänande och som inte är inflationsjusterade.

³ Planen för sjukvårdsförmåner har i allt väsentligt avvecklats under 2005. En mindre plan för sjukvårdsförmåner har tillkommit i Kanada och antagandena för 2007 avser denna plan. Antagandena varierar beroende på vilken typ av förmån som avses och sjunker över tiden till 2,00–4,00 procent fram till år 2015.

Per den 31 december 2007 användes följande antaganden för de mest väsentliga planerna inom Securitas avseende mortalitet: USA – "193 Group Annuity Mortality Table". Storbritannien – "PA 92 tables, rated up 2 years, with a medium cohort adjustment to allow for future improvements in longevity". Norge – tabeller i serie "K2005". Dessa tabeller har fastställts för användande i samråd med bolagets aktuarier och reflekterar Securitas syn avseende framtida mortalitet med hänsyn taget till framtida förväntade öknningar av livslängden.

Koncernens noter och kommentarer

Not 33. Övriga långfristiga avsättningar

Förändringen i balansräkningen för avsättning till pensioner och liknande förpliktelser redovisas i not 32. Förändringen i balansräkningen för uppskjuten skatteskuld redovisas i not 15.

MSEK	Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver ¹	Avsättningar för skatter	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans	595,7	224,9	1.359,1	2.179,7
Omklassificering	–	–	54,6	54,6
Nya/utökade avsättningar	249,4	43,4	827,5	1.120,3
Använda avsättningar	–28,5	–12,0	–923,6	–964,1
Återföring av ej använda avsättningar	–52,6	–	–12,2	–64,8
Omräkningsdifferenser	–39,7	–4,8	11,6	–32,9
Avgår kortfristig del	–	–	–641,4	–641,4
Utgående balans	724,3	251,5	675,6	1.651,4

¹ Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver avser främst reserveringar som beräknats för den del av skadebeloppet som belöper på koncernen, det så kallade självbehållet.

Övriga avsättningar	2007	2006	2005
Avsättningar hänförliga till Loomis Cash Management Ltd ¹	–	824,4	–
Övriga poster	675,6	534,7	121,4
Summa övriga avsättningar	675,6	1.359,1	121,4

¹ För ytterligare information hänvisas till not 4.

Not 34. Kortfristiga låneskulder¹

MSEK	2007	2006	2005
Konvertibelt förlagslån EUR, 2002/2007, serie 1–4 ²	–	2.300,0	–
Summa kortfristiga konvertibla förlagslån	–	2.300,0	–
EMTN Nom 350 MEUR, 2000/2006, 6,125 % ³	–	–	3.244,6
EMTN Nom 500 MEUR, 2001/2008, 6,125 % ⁴	4.717,1	–	–
Emitterade företagscertifikat ⁵	2.023,4	1.468,1	1.744,0
Finansiell leasing	114,6	141,4	174,2
Övriga kortfristiga lån ⁶	4.897,4	4.001,8	4.306,4
Summa kortfristiga låneskulder exklusive derivat	11.752,5	5.611,3	9.469,2
Övriga innehav av derivatinstrument	–	–	–
Kortfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	39,0	83,5	146,5
Summa kortfristiga låneskulder	11.791,5	5.694,8	9.615,7

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 6.

² Konvertibelt förlagslån EUR, 2002–2007, serie 1–4 förföll den 2 maj 2007.

³ Obligationslånet EMTN Nom 350 MEUR var emitterat av moderbolaget. Uppgift om ränta för obligationslånet avsåg kupongränta för hela låneperioden. Lånet förföll den 12 januari 2006.

⁴ Obligationslånet EMTN Nom 500 MEUR, 2001/2008 förfaller den 14 mars 2008 och redovisas år 2007 under övriga kortfristiga låneskulder, tidigare har detta lån redovisats under långfristiga skulder.

⁵ Företagscertifikat är emitterade av moderbolaget inom ramen för det svenska certifikatprogrammet om totalt 5.000 MSEK.

⁶ Under övriga kortfristiga lån ingår lån upptagna inom ramen för en så kallad Multi Currency Revolving Credit Facility, uppgående till 1.100 MUSD (1.100 och 1.100), med förfall i juni 2011, liksom lån upptagna inom ramen för den syndikerade lånefacilitet om 550 MEUR som tecknades i maj 2007. Vidare ingår lån upptagna inom ramen för ett värdepapperiseringsprogram om 250 MUSD (250 och 250).

Not 35. Övriga kortfristiga skulder

MSEK	2007	2006	2005
Personalrelaterade poster	5.462,3	4.709,4	5.053,2
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	354,7	279,0	524,7
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	795,7	515,8	1.136,0
Förskott från kunder	215,9	177,3	355,6
Övriga poster ¹	1.616,8	1.281,7	1.648,7
Summa övriga kortfristiga skulder	8.445,4	6.963,2	8.718,2

¹ I övriga poster ingår skuld för mervärdesskatt.

Not 36. Övriga kortfristiga avsättningar¹

MSEK	2007	2006	2005
Avsättningar för ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver ²	694,6	819,0	1.006,5
Avsättningar hänförliga till Loomis Cash Management Ltd ³	483,5	–	–
Övriga poster	157,9	–	–
Summa övriga kortfristiga avsättningar	1.336,0	819,0	1.006,5

¹ För ytterligare information hänvisas till not 33.

² Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver avser främst reserveringar som beräknats för den del av skadebeloppet som belöper på koncernen, det så kallade självbehållet.

³ Avser avsättningar redovisade som jämförelsestörande poster (här redovisade till balansdagens kurs).

Not 37. Ställda säkerheter

MSEK	2007	2006	2005
Fastighetsinteckningar	–	76,4	–
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer	58,3	54,0	–
Summa ställda säkerheter	58,3	130,4	–

Not 38. Ansvarsförbindelser

MSEK	2007	2006	2005
Borgensförbindelser och garantiförbindelser	17,3	4,5	109,8
Övriga ansvarsförbindelser	–	90,0	148,8
Summa ansvarsförbindelser	17,3	94,5	258,6

Händelserna den 11 september 2001

En utförlig redogörelse av utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden samt delårsrapporter och årsredovisningar för 2001 till 2006.

Samtliga utredningar kring händelserna den 11 september indikerar att Globe inte på något sätt brustit i sina åtaganden eller på annat sätt har något ansvar för händelserna. Detta har bekräftats genom offentliggörande av ett tidigare hemligstämtat kongressförhör med chefen för FBI. Kundavtalen ger Globe rätt att föra över eventuella skadeståndskrav till kunden. Globe är en separat verksamhet och drivs i en separat legal enhet. En eventuell skadeståndsskyldighet begränsas därmed till Globes egen betalningsförmåga och dess försäkringskydd. I november 2002 återinförde den amerikanska kongressen skadeståndsbegränsningen för vissa säkerhetsföretag, såsom Globe. Enligt denna lagstiftning begränsas samtliga potentiella skadestånd i samband med terroristattacker den 11 september till företagets, vid detta tillfälle, tillgängliga försäkringskydd.

Som tidigare meddelats har en speciell fond inrättats av den amerikanska regeringen för att ersätta olycksoffren från tragedin den 11 september. Över 98 procent av de personer som kräver skadestånd å de döda World Trade Center-offrens vägnar har valt att begära kompensation från fonden istället för att inleda en rättslig prövning. Tidsfristen för att lämna in krav på skadestånd för dödsfall samt skadeståndskrav som avser kroppsskada och egendomsskada har löpt ut. Så kallade korsstämningar kan fortfarande inlämnas av de nuvarande parterna till redan inlämnande stämningar.

Globe eller andra Securitasbolag, är tillsammans med det aktuella flygbolaget och övriga berörda parter svarande i 25 processer som avser händelserna den 11 september. Minskningen av utestående krav beror på att fall förlikts och avslutats. Den legala processen mot andra Securitasbolag än Globe har, efter medgivande från domstolen och målsägarna, tillfälligt inhiberats. I samtliga stämningar är ett antal parter svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 7 av de kvarvarande stämningarna avser personer som omkommit eller skadats, och 18 stämningar avser skador på egendom och affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september. Vissa av stämningarna avseende egendomsskador kommer troligtvis att vara betydande och det sammanlagda uppskattade värdet av stämningarna överstiger det försäkringskydd som bedöms vara tillgängligt som potentiell källa för ersättning. På grund av den statliga ansvarsförsäkringen begränsas ersättningsanspråken till det tillgängliga försäkringskyddet. Globe och övriga bolag inom koncernen som omnäms som svarande har bestridit dessa stämningar. Alla tvister med de relevanta försäkringsgivarna i samband med händelserna den 11 september rörande försäkringskyddets omfattning har upplärats.

Eventuellt ansvar som uppkommer på grund av processen avseende den 11 september bedöms inte väsentligen påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

Brasilien – Estrela Azul

I samband med Securitas strävan att expandera verksamheten i Sydamerika, ingick Securitas under 2005 ett avtal avseende ett eventuellt förvärv av ett bevakningsföretag i Brasilien. För att understödja detta företag medan erforderliga myndighetsgodkännanden erhöles, ställde Securitas en bankgaranti till förmån för det aktuella bolaget. Myndighetsgodkännandena tog mycket längre tid än förväntat att erhålla och under vänteperioden försämrades den finansiella ställningen avsevärt i bolaget som var mål för förvärvet. På grund av denna försämring av den finansiella ställningen i bolaget, utnyttjade Securitas i december 2006 sin rätt att inte fullfölja affären efter att myndighetsgodkännande erhållits. Med hänsyn till beslutet att inte fullfölja förvärvet, har en avsättning gjorts till ett belopp motsvarande bankgarantin per den 31 december 2006.

Företaget har sedan dess ansökt om skydd från borgenärer i enlighet med brasiliansk lag om rättslig rekonstruktion. I samband med att denna rättsliga rekonstruktionsprocess inleddes har företaget framställt anspråk om 155 MUSD mot Securitas där man hävdar att Securitas bär ansvar för företagets obestånd. Securitas, som är borgenär i detta insolvensförfarande, har framfört invändning mot den rekonstruktionsplan som föreslagits vid den rättsliga rekonstruktionen. Konkursdomarens beslut gick emot Securitas som nu har överklagat beslutet. Vidare har ett antal anställda från Estrela Azul ställt krav om utebliven lön och stämt Securitas och andra parter i pågående arbetsrättsliga processer. Securitas ledning anser att anspråken saknar grund.

Tyskland – US Army

Securitas Tyskland har stämt US Army för obetalda tjänster under ett nu utgåen kontrakt för bevakningstjänster. Securitas anspråk är cirka 4,4 MEUR. US Army har inlämnat ett motkrav på 10,5 MEUR plus straffavgifter (motkravet är maximerat till tre gånger det krävda beloppet) för påstådd överdebitering från Securitas. Securitas vidtar lämpliga åtgärder för att säkra en positiv utgång av sitt anspråk. Securitas företagsledning anser för närvarande att US Armys motkrav saknar grund.

Övriga rättsliga förfaranden

Under åren har Securitas gjort ett antal förvärv i olika länder. Till följd av sådana förvärv har vissa ansvarsförbindelser hänförliga till de förvärvade verksamheterna övertagits. Risker förenade med sådana ansvarsförbindelser täcks av kontraktssenliga garantiförpliktelser, försäkring eller erforderliga reserver.

Företag inom koncernen är inblandade i flera andra rättsliga processer som uppkommit i den löpande verksamheten. Eventuell skadeståndsskyldighet i samband med sådana rättsliga förfaranden bedöms inte väsentligen påverka koncernens affärsverksamhet eller finansiella ställning.

Not 39. Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter definieras som de två förutvarande primärsegmenten Direct och Systems, såsom de redovisades i koncernen. De två förutvarande primärsegmenten Direct och Systems skiljer sig från de fristående noterade bolagen Securitas Direct AB och Securitas Systems AB. Primärsegmenten har redovisats i enlighet med IAS 14 Rapportering för segment. Rapportering för segment skiljer sig från redovisning som fristående bolag genom att:

- Segmentsrapportering är begränsad till rörelseresultatnivån och exkluderar vissa koncerninterna transaktioner som inte är av operativ natur.
- Som en konsekvens av detta exkluderar segmentsrapportering finansiella poster och skatt.
- De justeringar som skett av de konsoliderade finansiella rapporterna för koncernen är baserade på historiska data för segmenten och som redan publicerats samt justeringar för finansiella poster och skatt hänförligt till segmenten. Dessa poster redovisades tidigare under rubriken Övrigt.
- Total försäljning har justerats för koncernintern försäljning till och från Direct och Systems. Denna justering påverkar såväl koncernintern försäljning som tidigare redovisades av Direct och Systems såväl som i de kvarvarande verksamheterna som den eliminerar av koncernintern försäljning som ingått under rubriken Elimineringar.
- Rörelseresultat före och efter avskrivningar har justerats för den koncerninterna marginalen som var hänförlig till kombinationskontrakt mellan Security Services Europe och Securitas Systems. Den koncerninterna marginalen ingick tidigare under rubriken Elimineringar.

Sammanfattningsvis har justeringar i enlighet med IFRS 5 tillämpats enligt följande:

- Resultaträkningen för koncernen inkluderar nettoresultat från Direct och Systems till och med den 29 september 2006.
- Nettoresultat från Direct och Systems ingår på raden årets resultat, avvecklade verksamheter i koncernens resultaträkning. Detta innebär att det till Direct och Systems hänförliga resultatet post för post har justerats och redovisas som ett netto på raden årets resultat, avvecklade verksamheter. En specifikation av årets resultat, avvecklade verksamheter återfinns nedan.
- Justeringen enligt ovan har skett för alla jämförelsetal i koncernens resultaträkning.
- Kassaflödespåverkan från Direct och Systems till och med den 29 september 2006 ingår på raden årets kassaflöde, avvecklade verksamheter i koncernens kassaflödesanalys enligt Securitas finansiella modell. Detta innebär att det till Direct och Systems hänförliga kassaflödet post för post har justerats och redovisas som ett netto på raden årets kassaflöde, avvecklade verksamheter.
- Koncernens formella kassaflödesanalys har inte justerats och effekterna från avvecklade verksamheter redovisas under kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklade verksamheter, kassaflöde från investeringsverksamheten, avvecklade verksamheter och kassaflöde från finansieringsverksamheten, avvecklade verksamheter.
- Justeringen enligt ovan har skett för alla jämförelsetal i såväl koncernens kassaflödesanalys enligt Securitas finansiella modell som i koncernens formella kassaflödesanalys.
- Jämförelsetalen för balansräkningen, har i enlighet med IFRS 5, inte justerats. Dock särredovisas kvarvarande och avvecklade verksamheter för jämförelsetal i koncernens sysselsatta kapital och finansiering enligt Securitas finansiella modell. De nettotillgångar (operativt sysselsatt kapital och sysselsatt kapital) som tidigare ingick i segmenten Direct och Systems redovisas som sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter.
- Nyckeltal har räknats om där så varit tillämpligt.
- Information om balansposter hänförliga till avvecklade verksamheter per den 29 september 2006 framgår nedan. Motsvarande effekt på eget kapital i koncernen framgår på raden utdelning av nettotillgångar i Direct och Systems i not 29 Förändringar i eget kapital.

I tabellerna nedan framgår följande information:

- Resultaträkning i sammandrag för avvecklade verksamheter.
- Kassaflöde i sammandrag för avvecklade verksamheter.
- Specifikation till resultaträkning i sammandrag.
- Tillgångar och skulder hänförliga till avvecklade verksamheter per den 29 september 2006.
- Sysselsatt kapital och finansiering hänförlig till avvecklade verksamheter per den 29 september 2006.

Resultat			
MSEK	2007	2006	2005
Total försäljning	–	6.511,3	7.813,0
Rörelseresultat före avskrivningar	–	599,6	919,7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–	–18,4	–24,4
Förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader	–	–14,3	–34,0
Rörelseresultat efter avskrivningar	–	566,9	861,3
Finansiella intäkter och kostnader	–	–36,2	–39,9
Resultat före skatt	–	530,7	821,4
Skatt	–	–192,2	–265,7
Årets resultat	–	338,5	555,7

Kassaflöde			
MSEK	2007	2006	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	563,4	965,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–676,4	–1.060,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–1.138,0	2.120,9
Årets kassaflöde	–	–1.251,0	2.026,2

Specifikation till resultat			
MSEK	2007	2006	2005
Total försäljning			
Securitas Systems och Direct	–	6.952,6	8.504,0
Koncernintern försäljning	–	–441,3	–691,0
Total försäljning	–	6.511,3	7.813,0
Rörelseresultat före avskrivningar			
Securitas Systems och Direct	–	608,0	926,3
Koncernintern marginal	–	–8,4	–6,6
Rörelseresultat före avskrivningar	–	599,6	919,7
Rörelseresultat efter avskrivningar			
Securitas Systems och Direct	–	575,3	867,9
Koncernintern marginal	–	–8,4	–6,6
Rörelseresultat efter avskrivningar	–	566,9	861,3

Tillgångar och skulder	
MSEK	29 sep, 2006
Goodwill	2.513,5
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	263,6
Övriga immateriella tillgångar	121,0
Materiella anläggningstillgångar	1.513,4
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	128,6
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	3,1
Icke räntebärande omsättningstillgångar	3.037,0
Likvida medel	639,5
Summa tillgångar	8.219,7
Icke räntebärande långfristiga skulder	1,1
Räntebärande långfristiga skulder	2.201,3
Icke räntebärande avsättningar	227,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2.102,0
Räntebärande kortfristiga skulder	73,7
Summa skulder	4.605,7
Nettotillgångar i avvecklade verksamheter	3.614,0

Sysselsatt kapital och finansiering	
MSEK	29 sep, 2006
Operativt sysselsatt kapital	2.469,3
Goodwill	2.513,5
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	263,6
Sysselsatt kapital	5.246,4
Nettoskuld	–1.632,4
Nettotillgångar i avvecklade verksamheter	3.614,0

83	Moderbolagets resultaträkning
83	Moderbolagets kassaflödesanalys
84	Moderbolagets balansräkning
85	Moderbolagets förändringar i eget kapital
86	Not 40 Redovisningsprinciper
	Not 41 Transaktioner med närstående
	Not 42 Finansiella risker
87	Not 43 Rörelsens kostnader
	Not 44 Personal
	Not 45 Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto
	Not 46 Skatter
88	Not 47 Övriga immateriella tillgångar
	Not 48 Maskiner och inventarier
	Not 49 Aktier i dotterbolag
89	Not 50 Aktier i intressebolag
	Not 51 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
	Not 52 Likvida medel
	Not 53 Förändringar i eget kapital
	Not 54 Konvertibla förlagslån
	Not 55 Långfristiga skulder
	Not 56 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
	Not 57 Ställda säkerheter
	Not 58 Ansvarsförbindelser

Resultaträkning				
MSEK	Not	2007	2006	2005
Administrationsbidrag och övriga intäkter	41	378,2	469,4	479,7
Bruttoresultat		378,2	469,4	479,7
Administrationskostnader	43, 44	-290,9	-675,2	-469,6
Rörelseresultat		87,3	-205,8	10,1
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag	41	15,1	-	-46,4
Utdelning	41	2.434,2	5.337,8	4.618,7
Ränteintäkter	41	1.207,9	1.154,2	1.196,7
Räntekostnader	41	-2.160,2	-1.691,7	-1.567,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto	45	-971,9	-1.726,2	-270,5
Summa finansiella intäkter och kostnader		525,1	3.074,1	3.930,7
Resultat efter finansiella poster		612,4	2.868,3	3.940,8
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond		-	-	8,1
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan		0,1	7,7	1,6
Summa bokslutsdispositioner		0,1	7,7	9,7
Resultat före skatt		612,5	2.876,0	3.950,5
Aktuell skattekostnad	46	-13,6	-27,7	-32,4
Uppskjuten skatt	46	-10,5	28,8	96,8
Årets resultat		588,4	2.877,1	4.014,9

Kassaflödesanalys				
MSEK	Not	2007	2006	2005
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		87,3	-205,8	10,1
Återföring av avskrivningar		3,8	7,5	10,4
Erhållna finansiella poster		3.605,0	6.752,9	3.669,3
Betalda finansiella poster		-2.114,4	-1.943,6	-1.593,5
Betald inkomstskatt		-11,2	-17,5	-11,4
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital		-500,8	1.347,7	-202,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1.069,7	5.941,2	1.882,3
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar		-24,0	3,7	-7,5
Aktier i dotterbolag		-108,5	-7.241,6	-8.908,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-132,5	-7.237,9	-8.915,5
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning		-1.131,7	-1.277,7	-1.095,2
Förtidsinlösen av konvertibla förlagslån	30	-	-	-1.780,0
Lösen av obligationslån		-	-3.240,1	-
Förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel		2.568,5	4.869,2	9.508,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1.436,8	351,4	6.632,8
Årets kassaflöde		2.374,0	-945,3	-400,4
Likvida medel vid årets början		813,3	1.758,6	2.159,0
Likvida medel vid årets slut	52	3.187,3	813,3	1.758,6

Balansräkning				
MSEK	Not	2007	2006	2005
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar	47	29,1	8,9	21,5
Maskiner och inventarier	48	3,7	3,6	2,2
Aktier i dotterbolag	49	51.050,1	51.580,5	54.397,2
Aktier i intressebolag	50	110,0	163,8	163,8
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	42	13,1	1.181,9	42,5
Uppskjutna skattefordringar		–	38,9	–
Övriga långfristiga fordringar		58,2	54,1	54,6
Summa anläggningstillgångar		51.264,2	53.031,7	54.681,8
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag		2.027,1	1.705,5	3.501,9
Räntebärande kortfristiga fordringar hos dotterbolag	42	12.415,5	10.991,9	13.262,0
Övriga kortfristiga fordringar		14,8	8,4	0,1
Aktuella skattefordringar		3,3	5,8	16,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51	371,8	287,4	521,3
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	42	1.433,5	166,3	–
Kortfristiga placeringar	52	3.187,2	813,3	1.758,6
Kassa och bank	52	0,1	–	0,0
Summa omsättningstillgångar		19.453,3	13.978,6	19.059,9
SUMMA TILLGÅNGAR		70.717,5	67.010,3	73.741,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		365,1	365,1	365,1
Reservfond		7.362,6	7.362,6	7.362,6
Summa bundet eget kapital		7.727,7	7.727,7	7.727,7
Fritt eget kapital				
Säkringsreserv		4,8	25,3	–
Omräkningsreserv		266,5	172,9	248,9
Balanserat resultat		15.896,0	14.150,6	19.907,9
Årets resultat		588,4	2.877,1	4.014,9
Summa fritt eget kapital		16.755,7	17.225,9	24.171,7
Summa eget kapital	53	24.483,4	24.953,6	31.899,4
Obeskattade reserver				
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		–	0,1	7,8
Summa obeskattade reserver		–	0,1	7,8
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till dotterbolag		–	–	7,7
Räntebärande långfristiga skulder till dotterbolag		–	–	54,3
Långfristiga konvertibla förlagslån	54	–	–	2.386,4
Övriga långfristiga låneskulder		3.943,0	4.575,6	3.878,1
Övriga långfristiga skulder		58,8	55,4	56,6
Summa långfristiga skulder	55	4.001,8	4.631,0	6.383,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till dotterbolag		59,9	153,8	181,0
Räntebärande kortfristiga skulder till dotterbolag	42	31.009,6	30.113,8	27.409,0
Koncernbankkontokrediter		731,4	825,0	642,3
Kortfristiga konvertibla förlagslån	54	–	2.300,0	–
Övriga kortfristiga låneskulder	42	9.935,9	3.714,9	6.660,8
Leverantörsskulder		32,8	11,7	12,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56	448,8	299,6	540,6
Övriga kortfristiga skulder		13,9	6,8	5,0
Summa kortfristiga skulder		42.232,3	37.425,6	35.451,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		70.717,5	67.010,3	73.741,7
Ställda säkerheter	57	58,3	54,0	Inga
Ansvarsförbindelser	58	2.311,4	2.488,6	4.816,5

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital ¹	Reservfond	Överkursfond	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa
Ingående balans 2005	365,1	695,2	6.667,4	–	–	21.003,1	28.730,8
Överföring av ingående balans avseende överkursfond	–	6.667,4	–6.667,4	–	–	–	–
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	–	–	248,9	–	248,9
Årets resultat	–	–	–	–	–	4.014,9	4.014,9
Summa förmögenhetsöverföringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	6.667,4	–6.667,4	–	248,9	4.014,9	4.263,8
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–	–1.095,2	–1.095,2
Ingående balans 2006	365,1	7.362,6	–	–	248,9	23.922,8	31.899,4
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 39	–	–	–	11,2	–	24,7	35,9
Ingående balans 2006 justerad i enlighet med ny princip	365,1	7.362,6	–	11,2	248,9	23.947,5	31.935,3
Kassaflödessäkringar							
Överföring till säkringsreserv före skatt	–	–	–	30,6	–	–	30,6
Uppskjuten skatt på överföring till säkringsreserv	–	–	–	–8,6	–	–	–8,6
Överföring till resultaträkningen före skatt	–	–	–	–11,0	–	–	–11,0
Uppskjuten skatt på överföring till resultaträkningen	–	–	–	3,1	–	–	3,1
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	–	–	–76,0	–	–76,0
Årets resultat	–	–	–	–	–	2.877,1	2.877,1
Summa förmögenhetsöverföringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	14,1	–76,0	2.877,1	2.815,2
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–	–1.277,7	–1.277,7
Utdelning av aktierna i Securitas Direct AB och Securitas Systems AB	–	–	–	–	–	–8.519,2	–8.519,2
Ingående balans 2007	365,1	7.362,6	–	25,3	172,9	17.027,7	24.953,6
Kassaflödessäkringar							
Överföring till säkringsreserv före skatt	–	–	–	4,6	–	–	4,6
Uppskjuten skatt på överföring till säkringsreserv	–	–	–	–1,3	–	–	–1,3
Överföring till resultaträkningen före skatt	–	–	–	–33,1	–	–	–33,1
Uppskjuten skatt på överföring till resultaträkningen	–	–	–	9,3	–	–	9,3
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	–	–	93,6	–	93,6
Årets resultat	–	–	–	–	–	588,4	588,4
Summa förmögenhetsöverföringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	–20,5	93,6	588,4	661,5
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–	–1.131,7	–1.131,7
Utgående balans 2007	365,1	7.362,6	–	4,8	266,5	16.484,4	24.483,4

¹ För information angående antal utgivna aktier hänvisas till not 53.

Moderbolagets noter och kommentarer

Not 40. Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter är från och med den 1 januari 2005 upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RR 32:06 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar därmed samma redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt och utom i de fall som anges nedan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen, Tryggandelagen samt av de valmöjligheter som framgår av övergångsreglerna i RR 32:06.

IAS 17 Leasing

Finansiella leasingavtal kan inte redovisas i juridisk person eftersom särskilda regler för beskattning saknas eller är ofullständiga. Finansiella leasingavtal kan därför i juridisk person redovisas enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal. Denna begränsning saknar faktisk betydelse då moderbolaget inte har ingått några leasingavtal som kan klassificeras som finansiella.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Moderbolaget har enligt Tryggandelagen ej möjlighet att redovisa eventuella förmånsbestämda planer såsom förmånsbestämda planer i den juridiska personen. Denna begränsning har ingen materiell påverkan på de ersättningar till anställda som finns i moderbolaget. Pensionslösningar finns antingen inom ramen för ITP-planen försäkrad via Alecta, vilken beskrivs under koncernens redovisningsprinciper eller utgöras i allt väsentligt av andra avgiftsbestämda pensionsplaner.

IAS 39 Finansiella instrument; redovisning och värdering

Moderbolaget tillämpar IAS 39 från och med den 1 januari 2006. IAS 39 har tillämpats med undantag för redovisning av finansiella garantiavtal hänförliga till dotterbolag. Övergången till IAS 39 har redovisats som byte av redovisningsprincip per den 1 januari 2006. Effekten av byte av redovisningsprincip framgår av förändringar av eget kapital. I övrigt hänvisas till de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar för redovisning och värdering av finansiella instrument i not 2 Redovisningsprinciper med tillägget att de principer som i koncernen tillämpades till och med den 31 december 2004 av moderbolaget tillämpades till och med den 31 december 2005. Dessa principer framgår nedan.

Finansiella instrument – tillämpade till och med 31 december 2005

Kortfristiga placeringar redovisas enligt lägsta värdets princip om de avser överlåtbara värdepapper och till anskaffningsvärde för bankdepositioner.

Konvertibla förlagslån utgör ett sammansatt finansiellt instrument där den finansiella skulden (lånet) och egetkapitalinstrumentet (utfärdad säljoption) ska särredovisas vid emissionsstidpunkten. Då det konvertibla förlagslånen 2002/2007 serie 1–4 emitterades till en marknadsmässig ränta utgjorde egetkapitalinstrumentet en oväsentlig del av emissionslikviden varvid de konvertibla förlagslånen i sin helhet klassificerats som finansiell skuld.

Emitterade obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med vilket avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan beräknade nuvärdet av de framtida utbetalningarna.

Företagscertifikat emitteras under ett kortfristigt svenskt certifikatprogram och redovisas under övriga kortfristiga låneskulder till det på valutadagen kontant erhållna beloppet avseende emissionen. Upplupen ränta redovisas under upplupna räntekostnader varvid beräkning av upplupen ränta sker linjärt. På grund av företagscertifikatens korta löptid är skillnaden inte materiell för upplupen ränta beräknad linjärt jämfört med upplupen ränta beräknad med den effektiva räntan.

Lånefordringar och låneskulder som kurssäkrats via valutaterminskontrakt värderas till avistakurs den dag då valutasäkringen ingicks. Terminspremier och terminsavdrag, det vill säga skillnaden mellan terminskursen och avistakursen, redovisas som ränta. Räntederivat används endast i säkringssyfte och redovisning sker genom att realiserade vinster och förluster skjuts upp, så kallad "deferral hedge accounting". Moderbolagets resultat avseende räntederivat kommer därmed endast att omfatta ränta-intäkter och räntekostnader baserade på räntederivatens faktiska kassaflöden. Erlagda optionspremier kostnadsförs över den säkrade positionens löptid, och redovisas som räntekostnader.

IAS 21 Effekter av ändrade valutakurser

Av IAS 21 punkt 32 framgår att kursdifferenser på monetära poster som utgör en del av ett rapporterade företags nettoinvestering i utlandsverksamhet ska redovisas via resultaträkningen i juridisk person. Av RR 32:06 punkt 43 framgår att sådana kursdifferenser istället ska redovisas i eget kapital i enlighet med Årsredovisningslagen 4 kapitel 14 d §. Securitas AB följer RR 32:06 punkt 43 och redovisar kursdifferenser som uppfyller kriterierna för att redovisas som säkring av nettoinvestering, det vill säga där mellanhavandet är av sådan art att det inte är avsett att regleras och sannolikt inte heller kommer att regleras inom en överskådlig framtid, via omräkningsreserven i eget kapital.

URA 7 Koncernbidrag och aktieägartillskott

De koncernbidrag som moderbolaget erhåller är att jämställa med utdelning och redovisas därmed som en finansiell intäkt i moderbolaget.

Anteciperad utdelning

I moderbolagets intäktsredovisas en anteciperad utdelning från ett dotterbolag i det fall moderbolaget har rätt att besluta om storleken på dotterbolagets utdelning. Moderbolaget måste dessutom ha säkerställt att utdelningen inte överstiger dotterbolagets utdelningskapacitet.

Not 41. Transaktioner med närstående

Prissättning vid transaktioner mellan moderbolag och dotterbolag sker med beaktande av affärsmässiga principer.

Moderbolagets transaktioner med dotterbolag omfattar			
MSEK	2007	2006	2005
Administrationsbidrag och övriga intäkter från dotterbolag	360,0	460,5	474,3
– varav avvecklade verksamheter	–	81,4	70,5
Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag ¹	15,1	–	–46,4
– varav avvecklade verksamheter	–	–	–
Utdelningar från dotterbolag	2.434,2	5.337,8	4.618,7
– varav avvecklade verksamheter	–	–	301,9
Ränta-intäkter från dotterbolag	643,1	577,6	487,0
– varav avvecklade verksamheter	–	26,1	30,7
Räntekostnader från dotterbolag	–1.150,8	–737,0	–479,5
– varav avvecklade verksamheter	–	–6,4	–2,5

¹ För 2007 resultat från likvidation av intressebolag och för 2005 resultat från försäljning av aktier i dotterbolag i samband med intern omstrukturering. Fordringar och skulder hos/till dotterbolag jämte dessas fördelning mellan räntebärande och icke räntebärande poster redovisas i balansräkningen. För ledande befattningshavares förmåner hänvisas till koncernens uppgifter under not 8 och 12 till koncernredovisningen samt till not 44. För ställda panter och ansvarsförbindelser till förmån för dotterbolag hänvisas till uppgifter om ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i anslutning till balansräkningen samt till noterna 57 och 58.

Not 42. Finansiella risker

Moderbolaget tillämpar, som framgår ovan av not 40, sedan den 1 januari 2006 IAS 39 Finansiella instrument; redovisning och värdering. För ytterligare information om finansiella risker vilka är tillämpliga även för moderbolaget hänvisas till koncernens not 2 och not 6.

Omvärdering av finansiella instrument		
MSEK	2007	2006
Redovisat i resultaträkningen		
Finansiella kostnader	–4,1	–38,6
Uppskjutet skatt	1,1	10,8
Påverkan på årets resultat	–3,0	–27,8

Redovisat via säkringsreserv i eget kapital		
Överföring till säkringsreserv före skatt	4,6	30,6
Uppskjutet skatt på överföring till säkringsreserv	–1,3	–8,6
Överföring till säkringsreserv efter skatt	3,3	22,0
Överföring till resultaträkningen före skatt	–33,1	–11,0
Uppskjutet skatt på överföring till resultaträkningen	9,3	3,1
Överföring till resultaträkningen efter skatt	–23,8	–7,9

Derivatinstrument i balansräkningen		
MSEK	2007	2006
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar		
Säkringar av verkligt värde	–	1.121,8
Kassaflödessäkringar	13,1	19,4
Övriga innehav av derivatinstrument	–	–
Summa derivat inkluderade i räntebärande finansiella anläggningstillgångar	13,1	1.141,2

Räntebärande kortfristiga fordringar hos dotterbolag		
Säkringar av verkligt värde	–	–
Kassaflödessäkringar	–	–
Övriga innehav av derivatinstrument	10,2	42,1
Summa derivat inkluderade i räntebärande kortfristiga fordringar hos dotterbolag	10,2	42,1

Övriga räntebärande omsättningstillgångar		
Säkringar av verkligt värde	1.421,2	–
Kassaflödessäkringar	8,2	18,0
Övriga innehav av derivatinstrument	4,1	148,3
Summa derivat inkluderade i övriga räntebärande omsättningstillgångar	1.433,5	166,3

Övriga långfristiga låneskulder		
Säkringar av verkligt värde	–	–
Kassaflödessäkringar	14,6	–
Övriga innehav av derivatinstrument	–	–
Summa derivat inkluderade i övriga långfristiga låneskulder	14,6	–

Räntebärande kortfristiga skulder till dotterbolag		
Säkringar av verkligt värde	–	–
Kassaflödessäkringar	–	–
Övriga innehav av derivatinstrument	7,3	71,1
Summa derivat inkluderade i kortfristiga skulder till dotterbolag	7,3	71,1

Övriga kortfristiga låneskulder		
Säkringar av verkligt värde	–	–
Kassaflödessäkringar	–	–
Övriga innehav av derivatinstrument	17,3	61,3
Summa derivat inkluderade i övriga kortfristiga låneskulder	17,3	61,3

Not 43. Rörelsens kostnader

Revisionsarvoden och kostnadsersättningar			
MSEK	2007	2006	2005
PricewaterhouseCoopers			
– revisionsuppdrag	7,7	8,2	6,9
– andra uppdrag ¹	3,1	12,7	3,0
Summa PricewaterhouseCoopers	10,8	20,9	9,9
Övriga revisorer			
– revisionsuppdrag	–	–	–
Summa	10,8	20,9	9,9

¹Kostnader för andra uppdrag utförda av PricewaterhouseCoopers innefattar arvoden för revisionsrelaterad rådgivning angående redovisning inklusive IFRS, IT, skattefrågor, förvärv, avyttringar och interbanksrelaterade frågor.

Not 44. Personal

Medelantal årsanställda; fördelning mellan kvinnor och män									
	2007	2006	Kvinnor 2005	2007	2006	Män 2005	2007	2006	Summa 2005
Sverige	20	19	14	13	13	15	33	32	29

Under år 2007 var, av totalt 9 (10, 11) styrelseledamöter och verkställande direktörer, 3 (3, 2) kvinnor.

Lönekostnader												
MSEK	Löner	Sociala kostnader	2007 (varav pension)	Löner	Sociala kostnader	2006 (varav pension)	Löner	Sociala kostnader	2005 (varav pension)	2007	2006	Varav tantiem 2005
Styrelse och verkställande direktörer	16,1	8,3	(2,6)	6,1	2,5	(–)	4,7	1,8	(–)	2,0	–	–
Övriga anställda	40,0	22,7	(9,7)	36,0	21,0	(9,4)	28,9	25,0	(15,6)	0,0	6,2	9,4
Summa	56,1	31,0	(12,3)	42,1	23,5	(9,4)	33,6	26,8	(15,6)	2,0	6,2	9,4

Utöver personalkostnader för 2005 har Securitas AB gjort avsättning till pension för koncernledningsledamoten Juan Vallejo.

Sjukfrånvaro			
	2007	2006	2005
Totalt antal rapporterade timmar sjukfrånvaro bland de anställda	1.493,1	770,2	599,7
Män, efter ålder:			
<30 år	–	–	15,0
30–49 år	54,4	52,5	22,5
>49 år	–	–	–
Kvinnor, efter ålder:			
<30 år	–	–	195,0
30–49 år	362,5	195,0	352,2
>49 år	1.076,3	522,7	15,0
Normalt antal årsarbetstimmar per person:			
Anställda, normalt antal arbetstimmar, totalt	64.350	62.400	56.550
Män	25.350	25.350	27.300
Kvinnor	36.000	37.050	29.250
Sjukfrånvaro i % av normalt antal arbetstimmar:			
Män	0,21	0,21	0,14
Kvinnor	3,69	1,94	1,90

Not 45. Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto

MSEK	2007	2006	2005
Nedskrivning av aktier i dotterbolag ¹	–638,9	–1.539,1	–
Kursdifferenser, netto	–314,5	–106,0	–243,8
Bankkostnader och liknande resultatposter	–12,5	–34,3	–12,1
Omvärdering av finansiella instrument (IAS 39) ²	–4,1	–38,6	–
Övriga poster, netto	–1,9	–8,2	–14,6
Summa övriga finansiella intäkter och kostnader, netto	–971,9	–1.726,2	–270,5

¹Nedskrivning av aktier i dotterbolag har skett i samband med att moderbolaget erhållit utdelning från dotterbolaget, för 2007 även i samband med nedskrivning av goodwill i Nederländerna där nedskrivningsbehov även funnits avseende aktier i dotterbolag samt för 2006 hänförligt till koncernintern omstrukturering i samband med utdelningen av Securitas Direct AB och Securitas Systems AB.

²IAS 39 tillämpas av moderbolaget från och med den 1 januari 2006.

Not 46. Skatter

Resultaträkningen Skattekostnad			
MSEK	2007	2006	2005
Skatt på resultat före skatt			
– aktuell skattekostnad	–13,6	–27,7	–32,4
– uppskjuten skatt	–10,5	28,8	96,8
Summa skattekostnad	–24,1	1,1	64,4

Den svenska bolagsskatten uppgick till 28 procent under 2007, 2006 och 2005. Uppskjuten skatt för 2005 har justerats för effekter av byte av redovisningsprincip enligt IAS 21 avseende omräkningsreserv. Se även not 40.

Skillnad mellan lagstadgad svensk skatt och den verkliga skatten i moderbolaget			
MSEK	2007	2006	2005
Skatt beräknad efter svensk skattesats 28%	–172	–805	–1.106
Skatt hänförlig till tidigare perioder	0	–7	2
Skatteeffekt hänförlig till ej skattepliktiga intäkter	371	1.246	1.114
Skatteeffekt hänförlig till ej avdragsgilla kostnader	–223	–433	–58
Skatteeffekt av förlustavdrag	–	–	112
Verklig skattekostnad	–24	1	64

Skatteeffekter av ej skattepliktiga intäkter avser främst utdelningar från dotterbolag. Skatteeffekt hänförlig till ej avdragsgilla kostnader består främst av nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

Förlustavdrag

Moderbolagets förlustavdrag uppgick per 31 december 2007 till 0 MSEK (0 och 0).

Not 47. Övriga immateriella tillgångar

MSEK	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	63,0	58,4	51,5
Investeringar	23,0	4,6	6,9
Avyttringar/utrangeringar	-10,6	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	75,4	63,0	58,4
Ingående avskrivningar	-43,5	-36,9	-27,6
Årets avskrivningar	-2,8	-6,6	-9,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-46,3	-43,5	-36,9
Ingående nedskrivningar	-10,6	-	-
Årets nedskrivningar	-	-10,6	-
Utrangeringar	10,6	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-10,6	-
Utgående planenligt restvärde	29,1	8,9	21,5

Not 48. Maskiner och inventarier

MSEK	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	11,8	9,6	9,0
Investeringar	1,1	2,3	0,6
Avyttringar/utrangeringar	-0,4	-0,1	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12,5	11,8	9,6
Ingående avskrivningar	-8,2	-7,4	-6,3
Avyttringar/utrangeringar	0,4	0,1	-
Årets avskrivningar	-1,0	-0,9	-1,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8,8	-8,2	-7,4
Utgående planenligt restvärde	3,7	3,6	2,2

Not 49. Aktier i dotterbolag¹

Dotterbolagets namn	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Andel i % av aktiekapital	Andel i % av röstvärde	Bokfört värde moderbolaget
Securitas Holdings Inc.	95-4754543	Parsippany	100	100	100	2.208,0
Securitas Seguridad Holding SL	B83446831	Madrid	30.100	100	100	6.841,0
Securitas Deutschland Finanz Holding GmbH	HRB 33348	Düsseldorf	100%	100	100	2.166,0
SL Sicherheit GmbH	HRB 53995	Düsseldorf	100%	100	100	0,2
Securitas Nordic Holding AB	556248-3627	Stockholm	1.000.000	100	100	5.130,5
Loomis AB	556620-8095	Stockholm	1.000	100	100	4.965,4
Securitas Canada Ltd	036580-6	Montreal	4.004	100	100	85,6
Securitas Services International BV	33287487	Amsterdam	25.000	100	100	3.733,4
Securitas N V	0427.388.334	Bryssel	1.000	100	100	272,8
Alert Services Holding NV ²	RPR617707	Bryssel	3.311.669	53,01	53,01	576,3
Securitas Services Holding UK Ltd	5759961	Feltham	250.000	100	100	109,0
Protectas S.A.	CH-550-0084385-3	Lausanne	25.000	100	100	32,8
Securitas Direct S.A.	272139	Bern	500.000	50	50	2,1
Securitas Sicherheitsdienstleistungen GmbH	FN148202w	Wien	100	100	100	58,3
Grupo Securitas Mexico, S A de C V	GSM930817U48	Monterrey	5.000	100	100	14,5
Securitas Polska Sp. z o. o.	36743	Warszawa	594.000	100	100	15,7
Securitas Argentina S.A. ²	1587929	Buenos Aires	1.412.000	20	20	13,5
Securitas CR s r o	CZ43872026	Prag	100%	100	100	8,8
Securitas KFT	Cg.01-09-721946	Budapest	100%	100	100	0,9
Securitas Eesti AS	10188743	Tallinn	1.371	100	100	32,1
Securitas Transport Aviation Security AB	556691-8917	Stockholm	100.000	100	100	126,8
Securitas Treasury Ireland Ltd	152440	Dublin	21.075.470	100	100	2.344,0
Securitas Group Reinsurance Ltd	317030	Dublin	50.000.000	100	100	576,5
Securitas Toolbox Ltd	316907	Dublin	100	100	100	0,0
Securitas Rental AB	556376-3829	Stockholm	1.000	100	100	3,6
Securitas Invest AB	556630-3995	Stockholm	1.000	100	100	21.719,7
AB Jourmontör	556087-1468	Stockholm	100	100	100	0,0
Securitas Security Services SRL	13740159	Bukarest	22	87,75	87,75	5,6
Securitas Alert Services Polska Sp.z o.o.	KRS 0000289244	Warszawa	2.000	100	100	2,4
Övriga innehav						4,6
Summa aktier i dotterbolag						51.050,1

¹ Komplet specifikation över dotterbolag kan erhållas från moderbolaget.

² Genom innehavet i Securitas Seguridad Holding SL innehas resterande 46,99 procent av Alert Services Holding NV respektive 80 procent av Securitas Argentina S.A.

Förändringsanalys aktier i dotterbolag	2007	2006	2005
Ingående balans	51.580,5	54.397,2	45.489,2
Förvärv	8,2	3,6	579,0
Kapitaltillskott	100,3	7.238,0	8.525,7
Avyttringar	-	-	-196,7
Nedskrivning	-638,9	-1.539,1	-
Utdelning av aktier	-	-8.519,2	-
Utgående balans	51.050,1	51.580,5	54.397,2

Utdelningen 2006 avser Securitas Direct AB samt Securitas Systems AB.

Not 50. Aktier i intressebolag

Innehav 2007				
Bolag	Säte	Kapital- andel, %	Röstetal, %	Bokfört värde
Walsons Services Pvt Ltd	Dehli	49,0	49,0	110,0
Summa aktier i intressebolag	–	–	–	110,0

Innehav 2006 och 2005				
Bolag	Säte	Kapital- andel, %	Röstetal, %	Bokfört värde
Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.	Luxemburg	43,1	42,4	163,8
Summa aktier i intressebolag	–	–	–	163,8

Not 51. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2007	2006	2005
Förutbetalda hyra	53,0	12,2	0,2
Förutbetalda finansiella kostnader	22,4	27,8	43,0
Övriga förutbetalda kostnader	21,6	9,5	6,2
Upplupna ränteutgifter	274,8	237,9	471,9
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	371,8	287,4	521,3

Not 52. Likvida medel

I Likvida medel ingår Kassa och bank samt Kortfristiga placeringar med en löptid på maximalt 90 dagar. I moderbolagets balansräkning har utnyttjad internkredit avseende det svenska koncernkontot redovisats under koncernbankkontokrediter. Kortfristiga placeringar avser bankdepositioner till fast ränta.

Not 53. Förändringar i eget kapital

Antal utgivna aktier 31 december 2007				MSEK
A-aktier	17.142.600	envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK		17,1
B-aktier	347.916.297	envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK		348,0
Summa	365.058.897			365,1

Antalet A-aktier och antalet B-aktier är oförändrat i jämförelse med den 31 december 2006. Några utestående konvertibla skuldebrev som skulle kunna leda till utspädning av aktiekapital finns inte per den 31 december 2007.

Varje A-aktie motsvarar 10 röster och varje B-aktie 1 röst. Detta är den enda skillnaden mellan aktieslagen.

Aktieägare med mer än 10 procent av rösterna

Huvudägare är Investment AB Latour som tillsammans med Säkl AB, Förvaltnings AB Wastornet och Karpalunds Ångbryggeri AB innehar 11,6 procent av kapitalet och 30,1 procent av rösterna, samt Melker Schörling AB, som innehar 4,7 procent av kapitalet och 11,1 procent av rösterna.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 3,10 SEK per aktie, totalt 1.131,7 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2006, vilken utbetalats under 2007, uppgick till 3,10 SEK per aktie, totalt 1.131,7 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2005, vilken utbetalats under 2006, uppgick till 3,50 SEK per aktie, totalt 1.277,7 MSEK.

Not 54. Konvertibla förlagslån

För uppgifter om konvertibla förlagslån hänvisas till för koncernen och moderbolaget överensstämmande uppgifter i not 30.

Not 55. Långfristiga skulder

De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande			
MSEK	2007	2006	2005
Förfalltid < 5 år	3.943,0	4.631,0	6.332,1
Förfalltid > 5 år	58,8	–	51,0
Summa långfristiga skulder	4.001,8	4.631,0	6.383,1

Not 56. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2007	2006	2005
Personalrelaterade poster	22,1	14,6	20,5
Upplupna räntekostnader	354,6	278,5	515,7
Övriga upplupna kostnader	72,1	6,5	4,4
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	448,8	299,6	540,6

Not 57. Ställda säkerheter

MSEK	2007	2006	2005
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer	58,3	54,0	–
Summa ställda säkerheter	58,3	54,0	–

Not 58. Ansvarsförbindelser

MSEK	2007	2006	2005
Borgensförbindelser och garantiförbindelser ¹	2.217,5	2.398,6	4.723,1
Övriga ansvarsförbindelser	93,9	90,0	93,4
Summa ansvarsförbindelser	2.311,4	2.488,6	4.816,5
(Varav till förmån för dotterbolag)	(2.311,4)	(2.488,6)	(4.816,5)

¹ I moderbolaget tas garantiförbindelser avseende låneskulder upp till fulla värdet även om ej motsvarande del är fullt utnyttjad hos dotterbolagen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 17 april 2008.

Stockholm den 18 februari 2008

Melker Schörling
Ordförande

Gustaf Douglas
Vice ordförande

Annika Falkengren
Styrelseledamot

Marie Ehrling
Styrelseledamot

Carl Douglas
Styrelseledamot

Berthold Lindqvist
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Stuart E. Graham
Styrelseledamot

Sofia Schörling Högberg
Styrelseledamot

Susanne Bergman Israelsson
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Gunnar Larsson
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Björn Drewa
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Alf Göransson
Verkställande direktör och koncernchef, Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 februari 2008
PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Lennart Danielsson
Auktoriserad revisor

Till årsstämman i Securitas AB (publ.)

Organisationsnummer 556302-7241.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Securitas AB för år 2007. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30–90. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 19 februari 2008

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Lennart Danielsson
Auktoriserad revisor

Styrelsens rapport om bolagsstyrning och intern kontroll

Securitas AB är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Securitas AB, som sedan 1991 är noterat på Stockholmsbörsen, numera OMX Nordiska Börsen Stockholm, lyder under den svenska aktiebolagslagen samt svenska börsregler. Denna rapport är inte en del av årsredovisningen och har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Securitas inställning till bolagsstyrning

Securitas har som ambition att uppfylla höga krav på bolagsstyrning. Det yttersta målet för bolagsstyrningen är att skydda aktieägarnas (och övriga intressenters) intressen. För att uppnå detta har Securitas skapat en tydlig och effektiv struktur för ansvarsfördelning och styrning.

Iakttagande av Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden")

Securitas har publicerat principer för bolagsstyrning i tidigare årsredovisningar och som ett särskilt avsnitt på koncernens hemsida. Securitas följer Kodens princip om "följ eller förklara" och i tabellen nedan ges förklaringar till de avvikelser som Securitas valt att göra. I övrigt bedöms Securitas vid utgången av 2007 uppfylla Kodens bestämmelser.

Större aktieägare

Huvudägare i Securitas AB var per den 31 december 2007 Investment AB Latour, som tillsammans med Säkl AB, Förvaltnings AB Wasatornet och Karpalunds Ångbryggeri AB innehade 11,6 procent (11,4) av aktiekapitalet och 30,1 procent (30,0) av rösterna samt Melker Schörling AB som innehade 4,7 procent (4,5) av aktiekapitalet och 11,1 procent (10,9) av rösterna. Dessa aktieägare representeras i styrelsen av Gustaf Douglas, Carl Douglas, Fredrik Palmstierna, Melker Schörling och Sofia Schörling Högberg. För mer detaljerad information om ägare se tabell på sidan 20. Bolagets aktiekapital bestod per den 31 december 2007 av 17.142.600 aktier av serie A och 347.916.297 aktier av

serie B. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B till en röst. För det fall bolaget emitterar nya aktier av serie A och B, har befintliga aktieägare företrädesrätt till teckning av nya aktier av samma slag, i förhållande till sina befintliga innehav.

Årsstämma

Årsstämman, som är bolagets högsta beslutsfattande organ, ger samtliga aktieägare möjlighet att utöva sitt inflytande. Vid årsstämman ges aktieägarna även tillfälle att ställa frågor direkt till styrelsens ordförande, styrelsen samt VD och koncernchefen, även om bolaget strävar efter att besvara frågor från aktieägare vartefter de uppstår under året. Bolagets revisorer är närvarande vid stämman. Protokoll från årsstämma finns tillgängligt på Securitas hemsida. Årsstämman fattar bland annat beslut i följande frågor:

- fastställande av resultaträkning och balansräkning
- disposition av bolagets vinst eller förlust
- val av ledamöter till valberedningen
- ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt val av revisorer
- fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna

Årsstämma i Securitas AB (publ) hölls 17 april 2007 och protokollet finns tillgängligt på Securitas hemsida.

Valberedning

Valberedningen är ett organ som inrättats av bolagets årsstämma med uppgift att förbereda val av ledamöter till styrelsen och val av styrelsens ordförande, fastställande av arvoden till styrelsen och andra här till hörande frågor inför kommande årsstämmor. Dessutom ska valberedningen inför sådan årsstämma där val av revisorer ska äga rum, efter samråd med styrelsen och revisionskommittén, förbereda val av revisorer och beslut om arvoden till revisorerna samt därtill hörande frågor.

§	Avvikelse	Förklaring
2.1.2	Majoriteten av valberedningen utgörs inte av icke styrelseledamöter och valberedningens ordförande är styrelseledamot.	Två av fyra ledamöter av Securitas valberedning är styrelseledamöter och en av dessa är valberedningens ordförande. De huvudaktieägare som för närvarande är representerade i valberedningen anser att det, för att åstadkomma ett effektivt och kontinuerligt pågående nomineringsarbete, är väsentligt att antalet ledamöter i valberedningen är begränsat. Samtidigt måste de två huvudägarna vara representerade. Detta leder till ett lika stort antal styrelseledamöter som externa ledamöter i valberedningen. En majoritet av externa ledamöter skulle kräva sammanlagt fem ledamöter, vilket anses vara för många. Övannämnda ägare anser det vidare vara naturligt att representanten från den röstmässigt största aktieägaren är ordförande i valberedningen.
3.2.4	Majoriteten av styrelseledamöterna valda av årsstämman betraktas inte som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.	Denna bestämmelse uppfylls inte på grund av den så kallade 12-årsregeln. Av totalt tio styrelseledamöter är enligt Kodens definition sex ledamöter beroende i förhållande till bolaget. För fem av dessa uppstår beroendeförhållandet enbart på grund av den s.k. 12-årsregeln. Valberedningen anser inte att det i ett bolag som Securitas uppstår ett beroendeförhållande till följd av att en styrelseledamot arbetat med och lärt känna bolaget under en längre tid. Se översikt över styrelsens oberoende under styckets styrelsens ledamöter på sidan 93.
3.8.2	Majoriteten av ledamöterna i revisionskommittén betraktas inte som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.	Av de totalt tre ledamöterna är enligt Kodens definition två ledamöter beroende i förhållande till bolaget vilket enbart är en följd av den s.k. 12-årsregeln. Styrelsen anser inte att det i ett bolag som Securitas uppstår ett beroendeförhållande till följd av att en styrelseledamot arbetat med och lärt känna bolaget under en längre tid.
4.2.1	Ingen av ledamöterna i ersättningskommittén betraktas som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.	Båda ledamöterna i ersättningskommittén är enligt Kodens definition beroende i förhållande till bolaget vilket enbart är en följd av den s.k. 12-årsregeln. Styrelsen anser inte att det i ett bolag som Securitas uppstår ett beroendeförhållande till följd av att en styrelseledamot arbetat med och lärt känna bolaget under en längre tid.

Vid årsstämman den 17 april 2007 omvaldes Gustaf Douglas, Melker Schörling (företrädare för huvudägarna i Securitas AB representerande 16 procent av aktiekapitalet och 41 procent av rösterna), Marianne Nilsson (företrädare för Swedbank Robur representerande 2,8 procent av aktiekapitalet och 2,0 procent av rösterna) till ledamöter och Mats Tunér (företrädare för SEB fonder representerande 3,9 procent av aktiekapitalet och 2,8 procent av rösterna) nyvaldes som ledamot av valberedningen inför årsstämman 2008.

Gustaf Douglas omvaldes till valberedningens ordförande. Valberedningen har rätt att utse ytterligare en ledamot till kommittén. Stämman beslutade att, för det fall en aktieägare, vilken representeras av en ledamot i valberedningen, inte längre är huvudägare i bolaget (baserat på antal röster), eller om en ledamot i valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare, eller av annan anledning väljer att lämna valberedningen innan årsstämman 2008, ska valberedningen ha rätt att utse en annan representant för huvudaktieägarna för att ersätta sådan ledamot.

Valberedningens arbete är fastställt i Arbetsordning för Securitas AB:s Valberedning. Valberedningen ska hålla möten så ofta som är nödvändigt för att den ska kunna fullgöra sina uppgifter. Kommittén ska emellertid hålla minst ett sammanträde årligen. Under 2007 har kommittén träffats 4 gånger.

Valberedningen har under 2007 berett frågan avseende revisorsval då fyraårsperioden, sedan PricewaterhouseCoopers AB på ordinarie bolagsstämma 2004 valdes till revisionsbyrå, utgår med räkenskapsåret 2007 innebärande att årsstämman 2008 ska behandla revisorsval. Valberedningen har konsulterat styrelsen och revisionskommittén i processen.

Som del av föreslaget tillvägagångssätt för val av koncernens revisorer perioden 2008-2011 föreslog revisionskommittén att en intern utvärdering av nuvarande revisorer skulle ske. Utvärderingen har utförts genom ett frågeformulär fokuserat på vissa nyckelområden där rangordning av vissa påståenden skulle ske. Utvärderingen omfattade samtliga rapportenheter inom koncernen inklusive Loomis.

Baserat på den omfattande utvärdering av nuvarande revisorer som utförts samt övrig information som presenterats har revisionskommittén beslutat om en rekommendation till styrelsen utifrån vilken valberedningen har rekommenderats att basera sin rekommendation till årsstämman.

Styrelse

Styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen ska styrelsen ha fem till tio ledamöter som väljs av ordinarie bolagsstämma, med högst två suppleanter. Securitas styrelse har tio stämموvalda ledamöter och tre arbetstagarrepresentanter med två suppleanter. Årsstämman 2007 omvalde Carl Douglas, Gustaf Douglas, Marie Ehrling, Annika Falkengren, Stuart E. Graham, Berthold Lindqvist, Fredrik Palmstierna, Melker Schörling och Sofia Schörling Högberg samt valde Alf Göransson till ny styrelseledamot, som 5 mars 2007 efterträdde Thomas Berglund som koncernchef och VD. Thomas Berglund avböjde omval. Bolagsstämman omvalde Melker Schörling till styrelsens ordförande. Advokaten Mikael Ekdahl är sekreterare i styrelsen. För ytterligare uppgifter om styrelsens ledamöter samt koncernchef och VD hänvisas till sidorna 102–103.

Styrelseledamot	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till ägare
Melker Schörling	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Gustaf Douglas	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Alf Göransson	Nej (koncernchef och VD)	Ja
Annika Falkengren	Ja	Ja
Carl Douglas	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Stuart E. Graham	Ja	Ja
Berthold Lindqvist	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Ja
Fredrik Palmstierna	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Sofia Schörling Högberg	Ja	Nej
Marie Ehrling	Ja	Ja
Totalt	4	5

På årsstämman 2007 beslutades även att arvode till styrelseledamöterna skulle uppgå till totalt 4.350.000 kronor (exklusive arvoden för kommittéarbete) att fördelas enligt följande; styrelseordförande: 900.000 kronor, vice styrelseordförande: 650.000 kronor och övriga styrelseledamöter (förutom VD): 400.000 kronor vardera.

Styrelsens ansvarsområden

Styrelsen ansvarar för koncernens organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser VD och koncernchef samt revisions- och ersättningskommitté. Styrelsen beslutar även om lön och annan ersättning till VD och koncernchefen. Styrelsen sammanträder minst sex gånger årligen, varav åtminstone ett möte inkluderar verksamhetsbesök vid en av koncernens divisioner. Bolagets revisorer deltar vid det styrelsemöte som hålls i samband med årsboksutet.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens verksamhet samt ansvarsfördelningen mellan styrelsen och koncernledningen regleras av styrelsens arbetsordning, vilken antas av styrelsen varje år efter årsstämman. Enligt arbetsordningen fattar styrelsen bland annat beslut om koncernens övergripande strategi, företagsförvärv och investeringar i fast egendom samt sätter ramen för koncernens verksamhet genom att godkänna koncernens budget. Reglerna inkluderar en arbetsordning för koncernchefen liksom en instruktion för ekonomisk rapportering. Styrelsens arbetsordning finns dokumenterad i en skriftlig instruktion. Arbetsordningen innefattar en instruktion om årlig utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsens arbete

Under 2007 hade styrelsen 9 möten, varav 2 var telefonmöten. Revisorererna deltog och presenterade revisionen vid styrelsemötet i februari 2007. Väsentliga frågeställningar som avhandlats under året innefattar bland annat:

- Ny strategi för verksamheten
- Delårsrapporter och årsredovisning
- Presentation av divisionernas respektive affärsplaner och budgetar för 2008
- Diskussioner kring tidplan för notering av Loomis samt kontinuerliga uppdateringar om dotterbolaget Loomis Cash Management Ltd
- Investeringar och förvärv av verksamheter
- Värderingsfrågor och bedömning av nedskrivningsbehov avseende goodwillposter
- Finansieringsfrågor
- Riktlinjer för ersättning och bonus samt andra personalfrågor
- Rapportering från styrelsens kommittéer
- Policies och instruktioner
- Revision samt revisorsval 2008-2011
- Årlig utvärdering av styrelsens arbete

Nedan redovisas närvaron för var och en av styrelseledamöterna under 2007

	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Antal möten 2007	9	6	2
Styrelseledamöter			
Melker Schörling	9		2
Gustaf Douglas	8	6	
Alf Göransson ¹	7		
Thomas Berglund ²	1		
Annika Falkengren	7		
Carl Douglas	8		
Stuart E. Graham	6		
Berthold Lindqvist	6	5	2
Fredrik Palmstierna	9		
Sofia Schörling Högborg	8		
Marie Ehrling ³	8	3	
Arbetsstagarrepresentanter			
Susanne Bergman Israelsson	7		
Gunnar Larsson	9		
Björn Drewa	9		

¹Valdes till styrelseledamot vid årsstämman den 17 april 2007.

²Avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 17 april 2007.

³Valdes till ledamot av revisionskommittén vid konstituerande styrelsemöte den 17 april 2007.

Revisionskommitté

Styrelsen har bildat en revisionskommitté, vars arbete regleras av en "Instruktion för styrelsens revisionskommitté". Revisionskommittén träffar Securitas revisorer minst fyra gånger om året. Kommittén är inriktad på revisionsfrågor och presentation av finansiell information liksom på övervakning av riskfrågor. Kommittén presenterar sina slutsatser och förslag till styrelsen inför styrelsens beslutsfattande.

Styrelsen har valt Gustaf Douglas (ordförande), Berthold Lindqvist och Marie Ehrling till ledamöter av revisionskommittén för perioden till och med årsstämman 2008. Revisionskommittén sammanträdde 6 gånger under 2007.

Väsentliga frågeställningar som avhandlats under året innefattar bland annat:

- Kontinuerliga uppdateringar om dotterbolaget Loomis Cash Management Ltd:s verksamhet och huvudsakliga exponering
- Diskussioner och uppdateringar inom områdena; redovisning, finansiering, förvärv, risk, försäkringsstrategi, skatt och juridik
- Finansiell rapportering under 2007
- Interna kontrollaktiviteter
- Revisionsrelaterade frågor inklusive arvode och riktlinjer för andra tjänster än revision.

Ersättningskommitté

Styrelsen har även bildat en ersättningskommitté som ska behandla alla frågor som rör löner, bonusersättningar, optioner och andra former av ersättningar till koncernledningen och även till andra ledningsnivåer om styrelsen så beslutar. Kommittén presenterar sina förslag till styrelsen inför styrelsens beslutsfattande.

Styrelsen har valt Melker Schörling (ordförande) och Berthold Lindqvist till ledamöter av ersättningskommittén för perioden till och med årsstämman 2008. Kommittén hade 2 möten under 2007.

Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

På årsstämman 2007 beslutades om riktlinjer för ersättning till koncernens ledande befattningshavare som framtagits med grundprincipen att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Den totala ersättningen till koncernens ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Den rörliga ersättningen ska motsvara maximalt 50 procent av den fasta årslönen för VD och koncernchef och maximalt 35–100 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen, vilken ska baseras på utfallet i förhållande till resultatmål och tillväxtmål inom det individuella ansvarsområdet (koncern eller division).

Pensionsrätt för koncernens ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 65 års ålder och samtliga i koncernledningen ska omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremier avsätts från personens totala ersättning och betalas av bolaget under anställningen. Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga koncernens ledande befattningshavare vara högst 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande högst 100 procent av den fasta lönen i maximalt 12 månader. För egna uppsägningar ska en uppsägningstid om högst 6 månader gälla.

Ytterligare information avseende ersättning till styrelsen och ledningen återfinns i noterna och kommentarerna till koncernens finansiella rapporter för 2007. Se not 8 sidan 61.

Koncernledning

Koncernledningen har det övergripande ansvaret för verksamheten i Securitaskoncernen i enlighet med den strategi och långsiktiga målsättning som fastställts av styrelsen för Securitas AB. Koncernledningen 2007 bestod av koncernchef och VD, samt tio ledande befattningshavare. För ytterligare uppgifter om koncernledningen hänvisas till sidorna 104–105.

Finansiell rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten avseende den finansiella rapporteringen genom koncernpolicies, arbetsordningar, ramverk, tydliga strukturer med definierade ansvarsområden samt dokumenterade befogenheter vilket vidare beskrivs i intern kontroll rapporten. Styrelsen har också tillsatt en revisionskommitté med instruktion att granska och rekommendera alla finansiella rapporter som koncernledningen tillställer styrelsen. Den ekonomiska rapporteringen innefattande värderingsfrågor, bedömningar och eventuella förändringar i uppskattningar samt riktlinjer för redovisningsprinciper, behandlas kontinuerligt av revisionskommittén och presenteras för styrelsen. Revisionskommittén granskar även juridiska ärenden och tvister kvartalsvis. Samtliga delårsrapporter, inklusive bokslutskommunikéer, godkänns av styrelsen.

Bolagets revisorer avger årligen en rapport till styrelsen med uppgift om att de har reviderat bolaget samt resultatet av revisionen. Denna rapport ska presenteras muntligen av revisorerna vid det styrelsemöte som behandlar bokslutskommunikén. Styrelseledamöterna ska vid detta möte ges tillfälle att ställa frågor till revisorerna. Det förväntas att revisorernas redogörelse bland annat ska kommentera huruvida bolaget är organiserat på ett sätt som gör det möjligt att övervaka, på tillförlitligt sätt, bokföringen, förvaltningen av tillgångar och bolagets ekonomiska förhållanden. Revisorerna utfärdar också en rapport över översiktlig granskning av halvårsbokslutet. Revisorerna deltar även i revisionskommitténs möten, vars innehåll återrapporteras till styrelsen.

Styrelsen och verkställande direktören har omedelbart före underskrift av årsredovisningen och halvårsrapport, försäkrat att dessa ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Revisorer

Den ordinarie bolagsstämman 2004 valde PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå, med den auktoriserade revisorn Göran Tidström som huvudansvarig revisor, för en period om fyra år.

Revisorernas arbete utförs efter en revisionsplan som fastställs tillsammans med revisionskommittén och styrelsen. Revisorerna deltar vid samtliga möten i revisionskommittén samt presenterar sina slutsatser från revisionen för hela styrelsen vid styrelsemötet i februari. Dessutom ska revisorerna årligen informera styrelsen om utförda tjänster utöver revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna ska även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete och slutsatser.

Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Standards on Auditing (ISA). Revisorerna har på särskilt uppdrag av styrelsen översiktligt granskat delårsrapporten avseende perioden 1 januari till 30 juni 2007.

Göran Tidström har varit revisor i Securitas AB sedan 1999. Förutom uppdraget för Securitas har han under 2007 varit huvudansvarig revisor för TeliaSonera, Trelleborg, Volvo och Meda samt flera andra börsnoterade bolag.

Revisionsarvoden och ersättningar

Följande arvoden och ersättningar har erlagts till revisorer för revision och annan granskning i enlighet med gällande lagar, samt för råd och biträde i samband med genomförda granskningar. Arvoden har även erlagts för oberoende rådgivning. Huvuddelen av rådgivningen avser revisionsrelaterade konsultationer i redovisnings- och skattefrågor avseende omstruktureringar.

Revisorsarvoden och ersättning (PwC)¹

	Koncernen			Moderbolag		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
MSEK						
Revisionsuppdrag	43,9	40,6	38,0	7,7	8,2	6,9
Andra uppdrag	32,0	54,6	44,6	3,1	12,7	3,0

¹ Revisionsarvoden och ersättningar till PwC avser kvarvarande verksamheter (exklusive Systems och Direct). Jämförelsetalen har justerats.

Styrelsens rapport om bolagsstyrning och intern kontroll**Informationspolicy**

Securitas har antagit en informationspolicy i enlighet med aktiemarknadens krav på informationsgivning som bland annat syftar till att säkerställa att bolaget uppfyller kraven på informationsgivning till aktiemarknaden. Denna policy har godkänts av styrelsen. Policyn gäller för styrelsen, koncern- och divisionsledning samt lands- och regionsledning i Securitas och omfattar både skriftlig information och muntliga uttalanden.

Enligt policyn ska kommunikation användas på ett övergripande sätt för att skapa förståelse och kunskap om Securitas strategi, affärsverksamhet och finansiella ställning. Securitas finansiella och övriga kommunikation ska alltid överensstämma med börsens regler och andra relevanta regler och juridiska krav som kan vara tillämpliga för Securitas, samt med god sed på aktiemarknaden.

Koncernen är helt fokuserad på att skapa mervärde för aktieägarna, vilket inkluderar att förse investerare med finansiell information av hög kvalitet. Policyn inkluderar rutiner för bokslutskommuniké, delårsrapporter, årsredovisning, årsstämma, bolagets webbplats etc. Slutligen behandlar kommunikationspolicyn även kommunikation i krisituationer samt informationsläckor.

Insiderpolicy och insiderregister

Securitas styrelse har antagit en insiderpolicy som ett komplement till gällande svensk insiderlagstiftning. Denna policy är tillämplig på alla personer som har rapporterats till Finansinspektionen såsom personer med insynsställning i Securitas AB (inklusive dotterbolag) samt även vissa andra kategorier av anställda. Varje enskild person som omfattas av insiderpolicyn underrättas därom. Insynsförteckningen för Securitas AB, vilken förs av Finansinspektionen, ses över regelbundet.

Insiderpolicyn fastställer rutiner för perioder med handelsförbud, då handel med finansiella instrument utgivna av (eller hänförliga till aktier i) Securitas AB är förbjuden.

Securitas AB för också ett internt insynsregister i enlighet med de instruktioner som utfärdas från tid till annan av VD. Detta register ska bland annat omfatta uppgift om samtliga personer med tillgång till insiderinformation, typen av registrerad insiderinformation samt tidpunkt då registret uppdaterats.

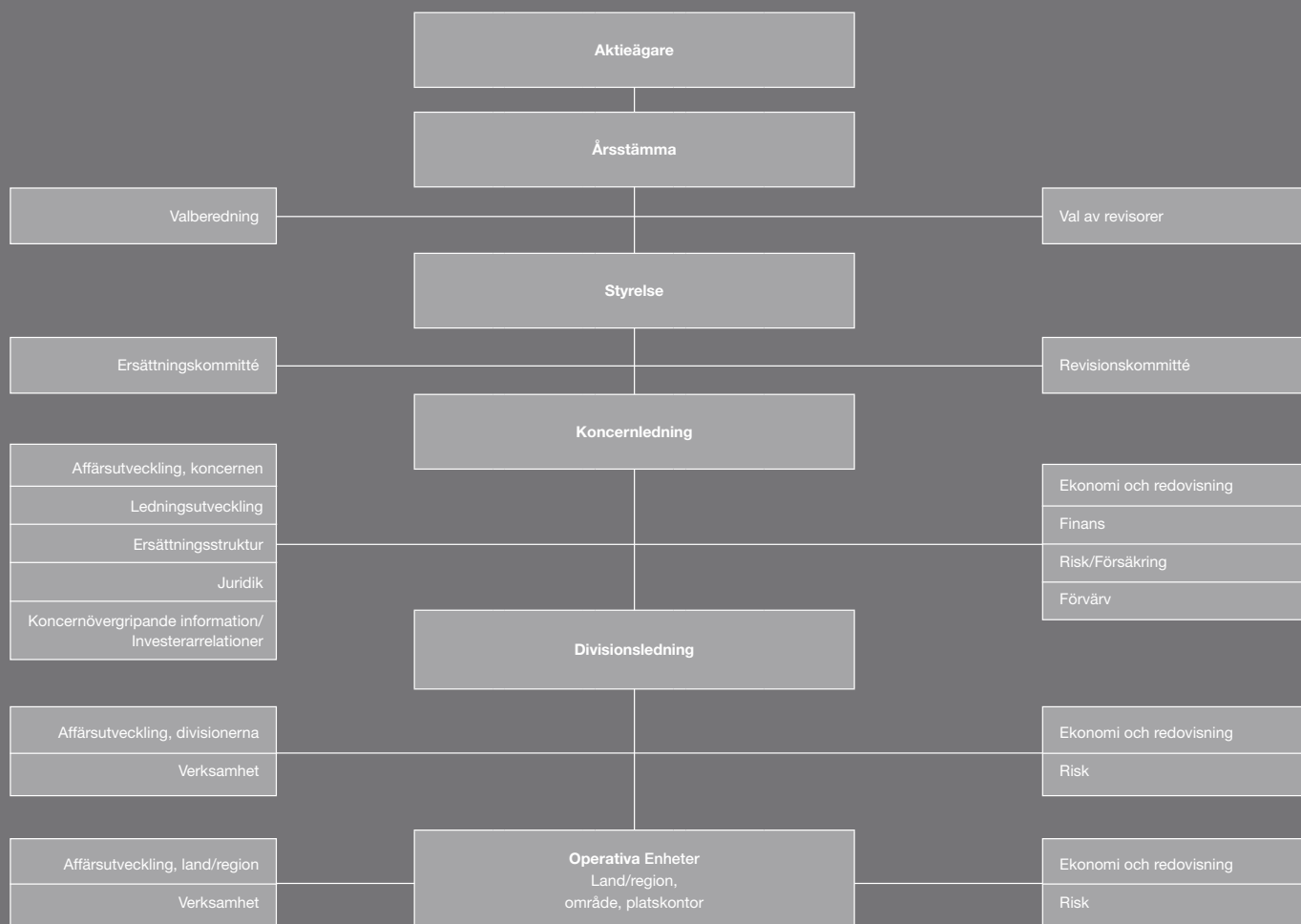
En rapport över insynshandel omfattande all insynshandel i Securitas AB presenteras varje kvartal för styrelse, revisorer, och koncernledning.

Uppförandekod

Securitas har antagit en uppförandekod för att säkerställa att företaget upprätthåller och främjar affärsmetoder av högsta möjliga etiska standard. Vårt grundkrav är att agera inom ramarna för lagar och internationella konventioner. Detta innebär att vi respekterar och följer konkurrensregler, miljölagstiftning, arbetsmarknadslagar, avtal och säkerhetskrav samt andra bestämmelser som sätter ramar för vår verksamhet.

Securitas stödjer och respekterar grundläggande mänskliga rättigheter och tar ansvar för att iakttä dessa rättigheter där Securitas är verksamt. Företaget tror också på att bygga relationer som baseras på ömsesidig respekt och värdighet med alla anställda. Securitas använder inte påtvingad, ofrivillig eller minderårig arbetskraft och respekterar alla anställdas rättigheter att bilda och ansluta sig till fackföreningar. Securitas är en arbetsgivare som förespråkar lika möjligheter för alla och tolererar inte mobbning eller trakasserier. Securitas värdesätter också vikten av en öppen kommunikation med alla som kommer i kontakt med verksamheten, däribland kunder, anställda, investerare och allmänheten.

Organisation av bolagsstyrning



Styrelsens rapport om bolagsstyrning och intern kontroll**Styrelsens rapport om intern kontroll**

Enligt aktiebolagslagen och Svensk Kod för Bolagsstyrning är styrelsen ansvarig för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med punkterna 3.7.2 och 3.7.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, samt "Instruktioner för tillämpning av kodens regler om rapportering av intern kontroll" utgiven av kollegiet för Svensk Bolagsstyrning, och är därför begränsad till intern kontroll av den finansiella rapporteringen.

Securitas system för intern kontroll är utformat för att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att nå affärsmässiga mål och kan endast ge skälig men inte en absolut försäkran mot väsentliga felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen. Loomis system för intern kontroll är baserat på Securitas ramverk för bolagsstyrning men ytterligare områden och kontrollaktiviteter har inkluderats för att anpassas till deras specifika egenart samt de risker som är specifika för verksamheten.

Kontrollmiljö

Koncernen har upprättat ett ramverk för bolagsstyrning. De viktigaste beståndsdelarna i kontrollmiljön inom ramverket inkluderar; tydliga referensramar för styrelsen och dess kommittéer, en tydlig organisatorisk struktur med dokumenterad beslutsdelegering från styrelsen till koncernledningen, kompetensen hos medarbetare samt ett antal koncernpolicies, rutiner och ramverk.

Totalt sett verkar koncernen i en platt och specialiserad organisation där chefer ges klara mål samt befogenhet att fatta egna beslut och utveckla sina verksamheter i nära anslutning till kunderna. Beslutsdelegering finns dokumenterad i en attestordning, vilken ger klara instruktioner till chefer på samtliga nivåer.

Kompetens och förmåga hos koncernens medarbetare betonas med fortlöpande utbildning, praktik och utveckling som aktivt uppmuntras genom ett brett utbud av handlingsplaner och program. Koncernen har antagit ett antal värderingar som ska fungera som ett ramverk för de anställda och främja gott omdöme och enhetligt beslutsfattande.

Koncernens viktigare finansiella policies, rutiner och ramverk inkluderar en övergripande manual, Financial Policies and Guidelines, en rapportmanual, Securitas modell för finansiell kontroll (för mer detaljerad beskrivning se sidan 26), en manual för koncernens internbank och en manual för IT-säkerhet. Dessa manualer granskas och uppdateras regelbundet.

Risikanalys

På högsta nivå utvärderar styrelsen var de framtida strategiska möjligheterna och riskerna finns samt utformar bolagets strategi framöver. Ansvar för hanteringen av operationella risker har tydligt ålagts koncernledningen samt respektive divisions- och platsledning. Koncernledningen har det dagliga ansvaret för att identifiera, utvärdera och hantera risker samt för implementering och underhåll av kontrollsystem i enlighet med styrelsens policies. Mer specifikt har varje divisionsledning samt de etablerade funktionskommittéerna ansvaret för att säkerställa att det inom varje division finns en process som syftar till att skapa riskmedvetenhet. Operativa enhetschefer och de riskansvariga personerna i varje land ansvarar för att riskhantering utgör en del av den lokala affärsverksamheten på samtliga nivåer inom landet.

Koncernen har ett etablerat system för hantering av affärsrisker, som är integrerat i koncernens processer för affärsplanering och resultatuppföljning, vilket utvecklas vid behov. Därutöver genomförs genomgångar av affärsrisker samt riskbedömning rutinmässigt inom hela koncernen. Det finns processer för att säkerställa att koncernledningen och styrelsen löpande informeras på väsentliga risker och kontrollbrister.

Kontrollaktiviteter

Intern kontroll omfattar samtliga divisioner och dotterbolag inom koncernen och inkluderar metoder och aktiviteter för att säkra tillgångar, kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i interna och externa finansiella rapporter samt säkerställa efterlevnad av fastställda riktlinjer.

1. Självutvärdering

Varje operativ enhet inom koncernen utför årligen en självutvärdering avseende hur Financial Policies and Guidelines, rapportmanualen och manualen för IT-säkerhet efterlevs. Ett omfattande frågeformulär används för att mäta i vilken utsträckning definierade krav har uppfyllts. Självutvärderingen undertecknas av respektive enhets VD och controller. Som ett led i processen utför de externa revisorerna en validering av svaren i frågeformuläret. Svaren ställs samman på divisionsnivå såväl som på koncernnivå för att möjliggöra jämförelser inom en division eller mellan divisioner. Rapporterade avvikelser inkluderar skriftliga kommentarer om planerade förbättringar för att komma till rätta med avvikelserna och en deadline för när de planerade åtgärderna ska ha genomförts. Samtliga rapporter görs tillgängliga för divisionsledningen, koncernledningen och revisionskommittén.

2. Risk- och kontrolldiagnostik

Koncernen utför risk- och kontrolldiagnostik inom funktionsområden som till sin natur har en hög inneboende risk. Utöver återkommande områden i självutvärderingsformuläret för intern kontroll har detta under 2007 utökats ytterligare för att inkludera kontroller inom hantering av kundkontrakt och arbetsrätt vilka varit föremål för granskning och bedömning med användande av koncernens ramverk för kontroll (COSO) som referenspunkt. Resultatet av dessa granskningar presenteras för koncernledningen och revisionskommittén.

3. Finansiell rapportering

Controllers på samtliga nivåer har en nyckelroll vad gäller integritet, yrkeskunnande och förmåga att arbeta i team för att skapa den miljö som krävs för att uppnå transparent, relevant och aktuell finansiell information. Lokala controllers inom divisionerna ansvarar för att säkerställa efterlevnaden av godkända policys och ramverk samt för att rutiner för intern kontroll avseende finansiell rapportering fungerar. Controllers ansvarar också för att rapporteringen av finansiell information är korrekt, fullständig och i tid. Därutöver har varje division en divisionscontroller med motsvarande ansvar på ett aggregerat plan.

4. Letter of Representation

Koncernen har ett system för bekräftelse av bokslutet där operativa enhetschefer och controllers vid årsskiftet undertecknar ett intyg, ett så kallat Letter of Representation, som redogör för uppfattningen om huruvida den interna kontrollen avseende finansiell rapportering samt rapportpaketet ger en sann och rättvisande bild av den finansiella ställningen.

5. Rutiner för förvärv

Koncernen har specifika policys och rutiner för att säkerställa att samtliga förvärv av verksamheter är vederbörligt godkända och noggrant analyserade med avseende på de finansiella och operationella konsekvenserna av förvärvet. Koncernen genomför även regelbundna utvärderingar av genomförda förvärv.

Information och kommunikation

Det finns ett program för kommunikation som fortlöpande utvecklas för att säkerställa att samtliga medarbetare ges tydliga mål och blir medvetna om de parametrar som utgör vedertagen affärspraxis samt om styrelsens förväntningar på riskhanteringen. Detta ger en tydlig definition av koncernens syfte och mål, ansvarsskyldighet och ramarna för tillåtna aktiviteter för de anställda.

System och rutiner har skapats för att förse ledningen med nödvändiga rapporter om affärsresultat i relation till etablerade målsättningar. Informationssystem finns för att säkerställa att tillförlitlig och aktuell information finns tillgänglig för ledningen för att den ska kunna utföra sina uppgifter på ett korrekt och effektivt sätt.

Övervakning

1. Styrelsen

Arbetet i styrelsen och uppdelningen av ansvar mellan styrelsen och koncernledningen regleras i formella arbetsordningar. Styrelsen anser att riskanalys och kontroll är av fundamental betydelse för att nå de affärsmässiga målen med en acceptabel risk-/avkastningsprofil och att detta är en del av den fortlöpande processen för att identifiera och utvärdera väsentliga risker som koncernen möter, samt effektiviteten av kontroll. Processen som styrelsen använder sig av för att granska effektiviteten i systemet för intern kontroll inkluderar:

- Diskussioner med koncernledningen om riskområden som identifierats av koncernledningen och de utförda riskanalyserna.
- Granskning av väsentliga frågor som uppkommer med anledning av den externa revisionen och övriga granskningar/undersökningar.

Styrelsen har etablerat en revisionskommitté för att få till stånd en oberoende tillsyn av effektiviteten i koncernens interna kontrollsystem och finansiella rapporteringsprocess.

2. Revisionskommitté

Revisionskommittén granskar alla årsredovisningar och delårsrapporter innan den rekommenderar att rapporterna publiceras å styrelsens vägnar. Revisionskommittén diskuterar särskilt väsentliga redovisningsprinciper samt de uppskattningar och bedömningar som har gjorts vid rapporternas upprättande. Revisionskommittén övervakar de externa revisorernas kvalitet och oberoende.

3. Koncernledningen

Koncernledningen genomför resultatuppföljning genom ett detaljerat rapporteringssystem baserat på en årlig budget med regelbundna verksamhetsavstämningar mot faktiska resultat, analyser av avvikelser, uppföljning av nyckelfaktorer (Securitas modell för finansiell kontroll anpassat för varje division) och sedvanlig prognostisering. Denna rapportering granskas även av styrelsen.

4. Funktionskommittéer

Koncernen har etablerat ett antal funktionskommittéer och arbetsgrupper, bland annat för funktionerna Rapportering, Finans, Försäkring/Risk, Juridik, Skatt och IT. Dessa kommittéer inkluderar Ekonomidirektören och/eller Finansdirektören, samt funktionsområdesansvariga. Det huvudsakliga syftet med funktionskommittéerna är att utarbeta lämpliga policys, kommunicera dessa policys och säkerställa lokal förståelse för dem (inklusive utbildning) samt att övervaka väsentliga frågor inom respektive ansvarsområde. Kvartalsvisa möten hålls med Koncernchef och VD där aktuella frågeställningar som rapporteras till Revisionskommittén diskuteras.

Styrelsens rapport om bolagsstyrning och intern kontroll**5. Funktion för uppföljning av intern kontroll**

Koncernen har etablerat en oberoende koordinerande funktion avseende vissa interna kontrollaktiviteter på koncernnivå, som rapporterar direkt till Ekonomidirektören, med en öppen kommunikationslinje till revisionskommittén. I enlighet med en av koncernens grundläggande principer, utvecklas denna funktion stegvis och ytterligare utveckling förutses under de kommande åren. De nuvarande ansvarsområdena inkluderar:

- Assistans vid självutvärderingsprocessen avseende kontroll, för att säkerställa uppföljning när så behövs.
- Utvärdering av resultatet från genomgångar avseende risk- och kontrollagnostik som utförts under året för att säkerställa nödvändig uppföljning av beslutade åtgärder.
- Fastställa och planera för specifika fokusområden och/eller kontrollagnostik baserat på utförd riskbedömning, diskussioner med divisionsledning och rekommendationer från revisionen.
- Uppföljning av kommunikation från de externa revisorerna och säkerställande av att rekommendationer avseende den interna kontrollen i bolaget snabbt följs upp och åtgärdas.
- Stödja koncernledning vid genomgång och diskussion av revisionsplaner med externrevisorer för att internt koordinera och kommunicera områden såsom; revisionens omfattning, tidsplaner, dokumentationskrav etc.
- Koordinering av processen med att uppdatera och förnya Financial Policies and Guidelines, bidra med synpunkter avseende innehåll i Rapportmanualen och Manualen för IT-säkerhet.

6. Koncernens juridiska funktion

Funktionen har ansvar för att upprätthålla en ändamålsenlig infrastruktur så att koncernledningen på ett lämpligt sätt och i rätt tid uppmärksammas på juridiska frågor genom Chefsjuristen som också ingår i Koncernledningen. Därtill följer funktionen upp juridiska riskexponeringar som identifierats av respektive operativ enhet och rapporterar väsentliga tvister kvartalsvis till revisionskommittén. Därutöver sammanställs en fullständig koncernövergripande juridisk rapport två gånger om året som rapporteras till koncernledningen och revisionskommittén.

7. Koncernens Riskorganisation

Koncernens riskorganisation ansvarar för att ge Securitas möjligheter att ta och kontrollera de risker som är nödvändiga för att Securitas strategier kan förverkligas och mål uppnås. Riskhantering utgör en vital del av Securitas kultur vilken kontinuerligt utvecklas som process. Koncernens riskhantering beskrivs i mer detalj på sidan 22.

Utvärdering avseende internrevision**Grund för utvärdering**

I enlighet med kraven i punkten 3.7.3 i Svensk Kod för Bolagsstyrning, har styrelsen utarbetat en process för att utvärdera koncernens behov av att införa en internrevisionsfunktion. Utgångspunkten i styrelsens bedömning är att överväga hur en internrevisionsfunktion skulle underlätta styrelsens måluppfyllelse och skapa värde för aktieägarna genom att tillföra en objektiv analys av hur styrelsen och koncernledningen hanterar risker och övervakar verksamheten.

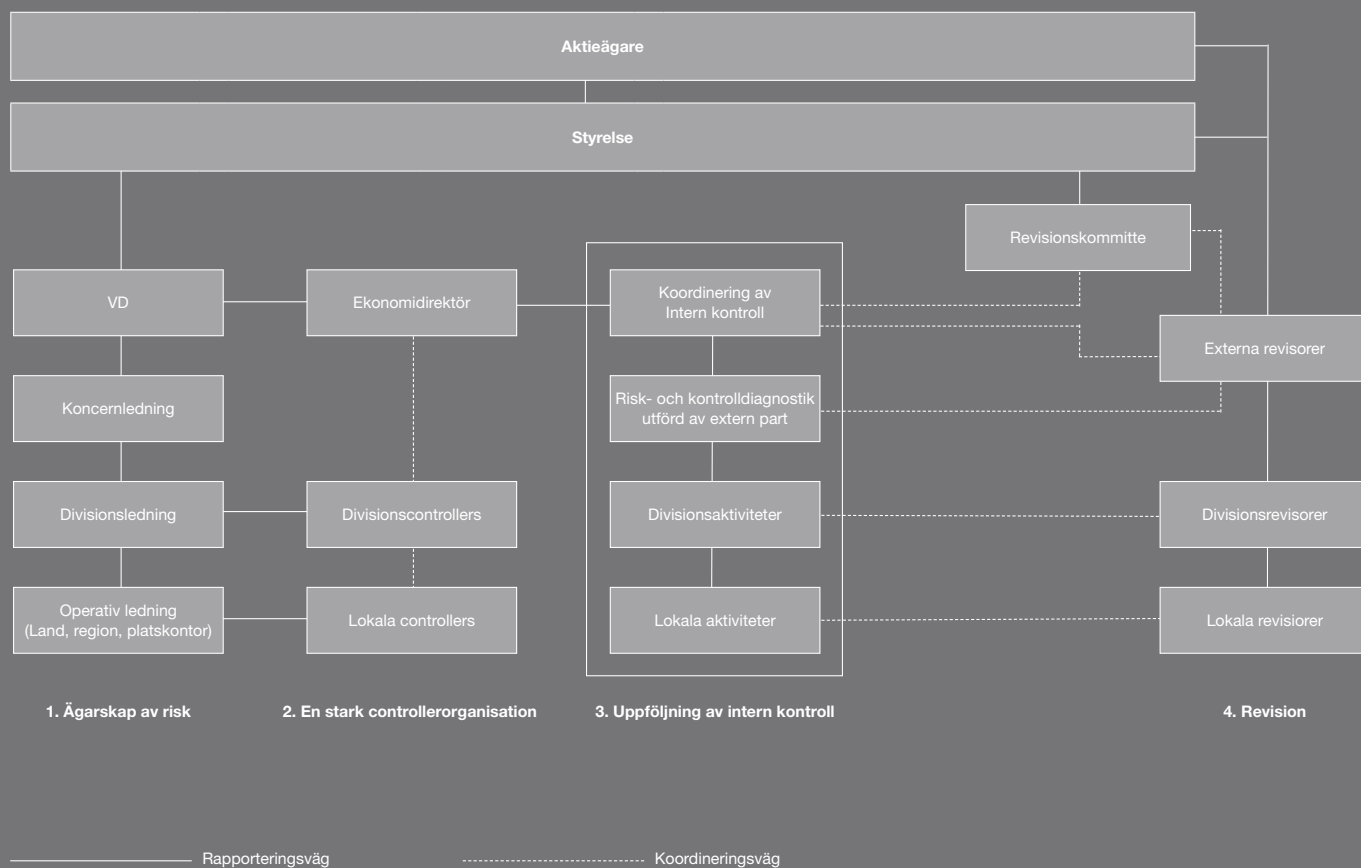
Utvärderingsprocessen uppmärksammade vissa inneboende risker i koncernens affärsmodell och organisationsstruktur, såsom den decentraliserade strukturen och den resultatdrivna kulturen. Utvärderingsprocessen omfattade även en analys av viktigare kontrollmekanismer för att hantera dessa inneboende risker.

En sammanfattning av dessa kontrollmekanismer har presenterats ovan och de har haft ett väsentligt inflytande på styrelsens analys. Styrelsen har för avsikt att utveckla den etablerade funktionen för uppföljning av intern kontroll.

Utvärdering

Någon särskild internrevisionsfunktion har mot bakgrund av genomförd utvärdering inte bedömts nödvändig. Styrelsens utvärdering kommer fortsättningsvis att genomföras årligen som en del av bolagsstyrningsprocessen inom koncernen.

Organisation av intern kontroll





Melker Schörling

Styrelse

Melker Schörling (ordförande) f 1947

Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1987 och styrelseordförande sedan 1993.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i MSAB, AarhusKarlshamn AB, Hexagon AB och Securitas Systems AB. Vice styrelseordförande i Assa Abloy AB. Styrelseledamot i Hennes & Mauritz AB.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.

Tidigare: VD och koncernchef Securitas AB 1987–1992, VD och koncernchef Skanska AB 1993–1997.

Aktier i Securitas: 4.500.000 A-aktier, 12.701.500 B-aktier genom Melker Schörling AB.



Gustaf Douglas



Alf Göransson

Gustaf Douglas (vice ordförande) f 1938

Styrelseordförande i Securitas AB 1985–1992 och vice styrelseordförande sedan 1993.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Assa Abloy AB, Investment AB Latour och Säkl AB.

Styrelseledamot i Securitas Direct AB, Stiftelsen Svenska Dagbladet och Moderata Samlingspartiet.

Huvudsaklig utbildning: MBA Harvard 1964 med särskild utmärkelse.

Tidigare: VD Dagens Nyheter AB 1973–1980. Därefter egen företagare. Äger med familj Förvaltnings AB Wasatornet. Huvudägare i Investment AB Latour och Säkl AB.

Aktier i Securitas: Genom Investment AB Latour 4.000.000 A-aktier och 23.090.000 B-aktier, genom Säkl AB 8.642.600 A-aktier och 4.000.000 B-aktier, genom Förvaltnings AB Wasatornet 2.000.000 B-aktier och genom Karpalunds Ångbryggeriaktiebolag 500.000 B-aktier.



Carl Douglas



Marie Ehrling

Carl Douglas f 1965

Suppleant i Securitas AB sedan 1992.

Styrelseledamot sedan 1999.

Egen företagare.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Securitas Systems AB, Swegon AB, och Säkl AB.

Huvudsaklig utbildning: Filosofie kandidatexamen.

Tidigare: Egen företagare.

Aktier i Securitas: 100.000 B-aktier.

Marie Ehrling f 1955

Styrelseledamot i Securitas sedan 2006.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Nordea AB, Oriflame Cosmetic SA, HomeMaid AB, Safegate AB, CASL vid Handelshögskolan i Stockholm och World Childhood Foundation.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.

Tidigare: VD Telia Sonera Sverige 2003–2006, vice koncernchef för SAS AB, ansvarig för SAS Airlines och andra ledande befattningar inom SAS, informationssekreterare vid finansdepartementet och vid utbildningsdepartementet samt finansanalytiker hos Fjärde AP-fonden.

Aktier i Securitas: 4.000 B-aktier.

Annika Falkengren f 1962

Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2003.

VD och koncernchef i SEB.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Ruter Ram, IMD Foundation och Mentor.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.

Tidigare: Ett flertal ledande befattningar inom SEB.

Aktier i Securitas: 7.500 B-aktier.



Annika Falkengren



Stuart E. Graham

Alf Göransson f 1957

Styrelseledamot i Securitas sedan 2007.

VD i Securitas AB och koncernchef i Securitas-koncernen sedan 5 mars 2007.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Lunds Tekniska Högskola, LTH, styrelseledamot i Axel Johnson Inc., USA

Huvudsaklig utbildning: Internationell civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

Tidigare: Koncernchef NCC AB 2001–2007, Koncernchef Svedala Industri AB 2000–2001, affärsområdeschef Cardo Rail 1998–2000, VD i Swedish Rail Systems AB, Scancem Group 1993–1998.

Aktier i Securitas: 30.000 B-aktier.

Stuart E. Graham f 1946

Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2005.

VD och koncernchef i Skanska AB.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Skanska AB.

Huvudsaklig utbildning: Ekonomie kandidatexamen.

Tidigare: Ett flertal ledande befattningar inom byggnadsindustrin, varav 17 år inom Skanska.

Aktier i Securitas: 5.000 B-aktier.

Sofia Schörling
Högberg

Berthold Lindqvist



Fredrik Palmstierna

Susanne Bergman
Israelsson

Björn Drewa



Gunnar Larsson

Sofia Schörling Högberg f 1978

Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2005.
Varumärkeskonsult på Essen International AB.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i MSAB.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.
Aktier i Securitas: 2.400 B-aktier.

Berthold Lindqvist f 1938

Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1994.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Munters AB, styrelseledamot i Cardo AB, Trelleborg AB och JM AB.
Huvudsaklig utbildning: Ing. Med. Dr.hc
Tidigare: Vice VD Wilhelm Sonesson AB 1983–1984, VD och koncernchef Gambro 1984–1998.
Aktier i Securitas: 10.000 B-aktier.

Fredrik Palmstierna f 1946

Styrelseledamot i Securitas sedan 1985.
VD i Säkl AB.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Säkl AB, Investment AB Latour, AB Fagerhult, Hultafor AB, Nobia AB och Academic Work AB.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, MBA.
Tidigare: VD i Säkl AB sedan 1997.
Aktier i Securitas: 17.200 B-aktier.

Arbetsagarrepresentanter**Susanne Bergman Israelsson** f 1958

Styrelseledamot i Securitas sedan 2004.
Arbetsagarrepresentant, ordförande i Svenska Transportarbetareförbundet avd. 19, Norra Mälardalen.
Väktare på Securitas Sverige AB.
Aktier i Securitas: 0.

Björn Drewa f 1946

Ordinarie styrelseledamot i Securitas AB sedan september 2006.
Suppleant i Securitas AB sedan 1996.
Arbetsagarrepresentant, Unionen-klubben i Stockholm.
Funktionsansvarig ingenjör i Securitas.
Aktier i Securitas: 0.

Gunnar Larsson f 1959

Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2005.
Suppleant i Securitas AB sedan 2002.
Arbetsagarrepresentant, ordförande i Svenska Transportarbetareförbundets lokalavdelning i Göteborg.
Aktier i Securitas: 0.

Suppleanter**Joakim Hellmouth** f 1966

Suppleant i Securitas AB sedan 2007.
Arbetsagarrepresentant, Svenska Transportarbetareförbundet.
Aktier i Securitas: 0.

Åse Hjelm f 1962

Suppleant i Securitas AB sedan 2007.
Arbetsagarrepresentant, Unionen.
Aktier i Securitas: 120 B-aktier.

Revisorer**Göran Tidström** f 1946

Huvudansvarig auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB.
Huvudansvarig revisor i Securitas AB sedan 1999.
Övriga revisionsuppdrag: TeliaSonera, Trelleborg, Volvo, Meda och Studsvik.
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), styrelseledamot i IFAC (International Federation of Accountants), ledamot i Näringslivets Börskommitté.

Lennart Danielsson f 1959

Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB.
Revisor i Securitas AB sedan 2006.
Övriga revisionsuppdrag: Indutrade, Dometic och Nordic Capital.

Samtliga uppgifter avser innehav per den 31 december 2007.

För ytterligare information om styrelseledamöters oberoende se avsnittet Styrelsen på sidan 93.

För information om ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare se not 8 på sidan 61.



Olof Bengtsson, Alf Göransson, Bart Adam



Gisela Lindstrand, Morten Rønning

Olof Bengtsson f 1961

Finansdirektör

Aktier i Securitas: 26.756 B-aktier.

Olof Bengtsson är ansvarig för Corporate Finance, Treasury och Risk/insurance-funktionerna på koncernnivå. Han kom till koncernen 1993 som koncernens treasurer och har varit ansvarig för Corporate Finance-funktionen sedan 1999. Olof har också haft befattningar inom treasury och corporate finance i Atlas Copco-koncernen 1985–1987 och i STORA-koncernen 1988–1993. Olof har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, 1985.

Alf Göransson f 1957

VD i Securitas AB och koncernchef i Securitas-koncernen

Aktier i Securitas: 30.000 B-aktier.

Alf Göranssons tidigare karriär inkluderar befattningar som koncernchef i NCC AB 2001–2007, koncernchef i Svedala Industri AB 2000–2001, affärsområdeschef i Cardo Rail 1998–2000 och VD i Swedish Rail Systems AB i Scancemkoncernen 1993–1998.

Alf har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Lunds Tekniska Högskola, LTH samt styrelseledamot i Axel Johnson Inc., USA.

Bart Adam f 1965

Operativ chef, Security Services Europe

Aktier i Securitas: 4.500 B-aktier.

Bart har med sig över 15 års erfarenhet av säkerhetsbranschen till Securitas. 1988 kom han till Securis-koncernen i Belgien (AviaPartner) som controller och har sedan dess arbetat i olika finansfunktioner och operativa funktioner. Han blev platschef 1993 och områdeschef 1995. Efter Securitas förvärv av Securis 1999 blev Bart ekonomichef för Securitas Belgium 2000. Två år senare, 2002, utsågs han till controller i divisionen Security Services Europe. Bart har en ingenjörsexamen med ekonomisk inriktning, specialiserad på kvantitativ, tillämpad ekonomi och IT, från universitetet i Leuven. Efter universitetet började han 1987 arbeta på ett försäkringsbolag och 1998–2000 hos PricewaterhouseCoopers. Han har även arbetat i Hamburg i Tyskland för AviaPartner.

Gisela Lindstrand f 1962

Kommunikationsdirektör

Aktier i Securitas: 1.000 B-aktier.

Gisela Lindstrand, som har en examen i statsvetenskap från Uppsala universitet har en bred erfarenhet av företags- och samhällskommunikation i en rad branscher. Hon kom till Securitas, i april 2007, från läkemedelsföretaget Pfizer AB, där hon var direktör för samhällskontakter 2004–2007. Innan dess var hon chef för mediarelationer hos byggföretaget NCC AB, 2001–2004 och 1996–2001 informationsdirektör hos SABO AB, de allmännyttiga bostadsföretagens organisation. Åren 1989–1996 var Gisela pressansvarig och politisk rådgivare till den dåvarande statsministern Ingvar Carlsson. Innan dess var hon journalist.

Morten Rønning f 1960

Chef, Mobile

Aktier i Securitas: 130.837 B-aktier.

Morten Rønning har varit i företaget i 22 år. Han kom till Securitas 1985 som arbetsledare för Security Services i Stavanger, Norge, efter fem år vid militärpolisen. 1990 blev han områdeschef för den sydvästra regionen i Norge och därefter VD för Securitas AS i Norge. 2004 blev Morten vice VD i Security Services Europe, efter att ha varit VD för Security Services UK and Ireland i två år.



Bengt Gustafson, Tore K. Nilsen, William Barthelemy



Lucien Meeus, Jan Lindström, Santiago Galaz

Bengt Gustafson f 1949

Chefsjurist

Aktier i Securitas: 0.

Bengt Gustafsons tidigare karriär inkluderar befattningar som Chief Legal Officer i Metso Minerals och Chief Legal Counsel hos Svedala Industri AB. Han har även arbetet i Frankrike med motsvarande befattning. Utöver sin svenska juristexamen har Bengt en Master of Law-examen från University of California, Berkeley, USA. Övriga uppdrag: Bengt var ordförande i European Company Lawyers Association, med säte i Bryssel, åren 2004–2007.

Tore K. Nilsen f 1956

Divisionschef, Security Services Europe

Aktier i Securitas: 223.479 B-aktier

Tore K. Nilsen anställdes i Securitas som försäljningsrepresentant för Securitas Services i Stavanger, Norge, efter åtta år som polis. Han har examen från Den Norske Stats Politiskole. Tore har varit i företaget i 21 år. 1988 utsågs han till platschef för Stavanger-kontoret, där han stannade i ett år innan han blev områdeschef, först för Rogaland och senare för Oslo. Innan Tore blev divisionschef för Security Services Europe var han VD för Securitas AS i Norge i fem år.

William Barthelemy f 1954

Operativ chef, Security Services North America

Aktier i Securitas: 17.000 B-aktier.

William Barthelemy har nära 31 års erfarenhet av branschen. Med en akademisk examen i kriminologi från Indiana University of Pennsylvania började Bill sin karriär som utredare innan han övergick till säkerhetsavdelningen efter två år. Han har varit verksam inom många områden, som bland annat planering och operativ ledning samt varit platschef, operativ regionchef, och regionchef. Med Bill tillförs ytterligare kundfokus till koncernledningen. Bill är aktiv medlem i American Society of Industrial Security och National Association of Chiefs of Police.

Lucien Meeus f 1947

Chef, Alert Services

Aktier i Securitas: 0.

Lucien Meeus har en ingenjörsexamen från Mechelen (Belgien) 1970 och en påbyggnadsutbildning i företagsekonomi vid UFSIA, Antwerpen (Belgien) och IMD, Lausanne (Schweiz). Han har arbetat inom telekom- och pipelinesektorerna, exempelvis som fabrikschef, kommersiell direktör och divisionschef hos Raychem Corporation (numera Tyco) och TD Williamson. Hans ansvarsområden täckte Europa, Nordamerika, Mellanöstern och Nordafrika. 1997 kom Lucien till säkerhetsindustrin. Då startade han Belgacom Alert Services på uppdrag av den ledande belgiska telekomoperatören. Lucien ledde företaget, specialiserat på larmövervakning, först in i en joint venture med Securitas Direct 2002 och därefter till att bli ett helägt dotterbolag till Securitas AB i januari 2005.

Jan Lindström f 1966

Ekonomidirektör

Aktier i Securitas: 2.500 B-aktier.

Jan Lindström kom till Securitas 1999 som controller för koncernens treasury i Dublin. 2003 utsågs han till chef för koncernens rapporteringsfunktion vid huvudkontoret i Stockholm. Jan har en civilekonomexamen från Uppsala universitet i Sverige och har tidigare arbetat som auktoriserad revisor vid PricewaterhouseCoopers mellan 1991 och 1999.

Santiago Galaz f 1959

Divisionschef, Security Services North America

Aktier i Securitas: 50.000 B-aktier.

Santiago Galaz har varit verksam i säkerhetsbranschen i mer än 21 år. Han började hos Securitas 1995 som VD för Security Services i Spanien, efter 12 år hos Eulen Group, ett av de största tjänsteföretagen i Spanien. 1997 utsågs han till landschef för Security Services, Systems och Cash Handling Services i Spanien, för att därefter bli divisionschef för Cash Handling Services Europe. Han utsågs till divisionschef för Security Services North America i mars 2003.

Förändringar under 2008

Bart Adam har utsetts till ny divisionschef för Security Services Europe. Han kommer att tillträda befattningen i början av sommaren 2008, när Tore K. Nilsen lämnar företaget. Erik-Jan Jansen har utsetts till ny operativ chef i divisionen Security Services Europe och kommer att tillträda under sommaren 2008. Erik-Jan kommer också att ingå i koncernledningen. Lars Blecko tillträdde befattningen som VD i Loomis AB 1 februari 2008.

Resultat 2007				
MSEK	Kv 1 2007	Kv 2 2007	Kv 3 2007	Kv 4 2007
Kvarvarande verksamheter				
Försäljning	14.982,6	15.303,3	15.605,9	15.660,0
Försäljning, förvärv	234,9	279,3	404,8	436,8
Total försäljning	15.217,5	15.582,6	16.010,7	16.096,8
Organisk försäljningstillväxt, %	5	4	4	6
Produktionskostnader	-12.380,3	-12.737,5	-13.042,1	-12.975,6
Bruttoresultat	2.837,2	2.845,1	2.968,6	3.121,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.017,7	-2.067,3	-2.142,8	-2.380,5
Övriga rörelseintäkter	3,9	4,9	5,0	4,4
Resultatandel i intressebolag	–	–	–	0,3
Rörelseresultat före avskrivningar	823,4	782,7	830,8	745,4
Rörelsemarginal, %	5,4	5,0	5,2	4,6
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-24,8	-27,4	-372,8	-33,0
Förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader	0,0	-0,9	-16,2	-21,9
Jämförelsestörande poster	23,7	-218,8	-4,3	-518,7
Rörelseresultat efter avskrivningar	822,3	535,6	437,5	171,8
Finansiella intäkter och kostnader	-128,5	-137,8	-148,3	-150,6
Omvärdering av finansiella instrument	-0,3	3,6	-7,3	-2,7
Resultatandel i intressebolag	0,4	1,8	–	–
Resultat före skatt	693,9	403,2	281,9	18,5
Nettomarginal, %	4,6	2,6	1,8	0,1
Aktuell skattekostnad	-155,9	-129,7	-145,9	-84,0
Uppskjuten skatt	-20,3	-326,0	-41,6	31,9
Nettoresultat för perioden, kvarvarande verksamheter	517,7	-52,5	94,4	-33,6
Nettoresultat för perioden, avvecklade verksamheter	–	–	–	–
Nettoresultat för perioden, alla verksamheter	517,7	-52,5	94,4	-33,6
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	517,7	-52,5	94,4	-35,2
Minoritetens andel	0,0	0,0	0,0	1,6
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)	1,42	-0,14	0,26	-0,10
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, avvecklade verksamheter (SEK)	–	–	–	–
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, alla verksamheter (SEK)	1,42	-0,14	0,26	-0,10
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)	1,41	-0,14	0,26	-0,10
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, avvecklade verksamheter (SEK)	–	–	–	–
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, alla verksamheter (SEK)	1,41	-0,14	0,26	-0,10

Kassaflöde 2007				
MSEK	Kv 1 2007	Kv 2 2007	Kv 3 2007	Kv 4 2007
Kvarvarande verksamheter				
Rörelsen				
Rörelseresultat före avskrivningar	823,4	782,7	830,8	745,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-376,0	-314,8	-321,0	-563,0
Återföring av avskrivningar och nedskrivningar	359,4	355,8	368,3	364,5
Förändring av kundfordringar	-136,7	-336,9	-554,7	195,5
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-243,7	332,8	605,3	657,5
Rörelsens kassaflöde	426,4	819,6	928,7	1.399,9
Rörelsens kassaflöde, %	52	105	112	188
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-90,5	-129,5	-135,3	-150,2
Betald inkomstskatt	-131,2	-313,8	-112,9	-98,8
Fritt kassaflöde	204,7	376,3	680,5	1.150,9
Fritt kassaflöde, %	38	73	127	225
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-144,5	-117,3	-332,3	-307,7
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	14,1	-42,6	-681,9	146,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2.039,5	-496,2	197,2	5,4
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamheter	2.113,8	-279,8	-136,5	995,0
Periodens kassaflöde, avvecklade verksamheter	–	–	–	–
Periodens kassaflöde, alla verksamheter	2.113,8	-279,8	-136,5	995,0

Sysselsatt kapital och finansiering 2007				
MSEK	31 mars 2007	30 juni 2007	30 september 2007	31 december 2007
Operativt sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	5.241,6	5.143,3	5.545,2	4.171,0
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning, kvarvarande verksamheter	8	8	9	7
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter %	32	35	34	56
Goodwill, kvarvarande verksamheter	14.423,0	14.228,9	13.635,2	13.793,5
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, kvarvarande verksamheter	469,9	540,0	534,1	624,0
Andelar i intressebolag, kvarvarande verksamheter	178,8	–	–	103,5
Sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	20.313,3	19.912,2	19.714,5	18.692,0
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter %	8	9	9	13
Sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter	–	–	–	–
Sysselsatt kapital, alla verksamheter	20.313,3	19.912,2	19.714,5	18.692,0
Nettoskuld, alla verksamheter	-9.885,5	-10.662,8	-10.812,8	-9.878,0
Eget kapital, alla verksamheter	10.427,8	9.249,4	8.901,7	8.814,0
Nettoskuldssättningsgrad, ggr, alla verksamheter	0,95	1,15	1,21	1,12

Resultat 2006				
MSEK	Kv 1 2006	Kv 2 2006	Kv 3 2006	Kv 4 2006
Kvarvarande verksamheter				
Försäljning	14.804,1	14.801,2	15.076,8	14.870,4
Försäljning, förvärv	143,8	224,4	292,7	309,6
Total försäljning	14.947,9	15.025,6	15.369,5	15.180,0
Organisk försäljningstillväxt, %	5	6	6	5
Produktionskostnader	-12.144,6	-12.245,0	-12.481,5	-12.158,7
Bruttoresultat	2.803,3	2.780,6	2.888,0	3.021,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-1.994,3	-1.951,2	-1.931,1	-2.030,4
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	4,9
Resultatandel i intressebolag	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	809,0	829,4	956,9	995,8
Rörelsemarginal, %	5,4	5,5	6,2	6,6
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-23,6	-23,2	-25,3	-21,2
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	-0,2	-0,1	-0,2	0,1
Jämförelsestörande poster	-10,0	-389,0	-158,3	-1.502,9
Rörelseresultat efter avskrivningar	775,2	417,1	773,1	-528,2
Finansiella intäkter och kostnader	-119,3	-151,0	-126,3	-123,2
Omvärdering av finansiella instrument	-1,8	-8,2	-17,8	-8,0
Resultatandel i intressebolag	0,4	0,3	0,4	0,1
Resultat före skatt	654,5	258,2	629,4	-659,3
Nettomarginal, %	4,4	1,7	4,1	-4,3
Aktuell skattekostnad	-165,4	-154,3	-160,3	-210,7
Uppskjuten skatt	-37,9	74,1	-35,2	320,4
Nettoresultat för perioden, kvarvarande verksamheter	451,2	178,0	433,9	-549,6
Nettoresultat för perioden, avvecklade verksamheter	154,5	116,4	67,6	-
Nettoresultat för perioden, alla verksamheter	605,7	294,4	501,5	-549,6
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	605,4	292,9	501,7	-549,6
Minoritetens andel	0,3	1,5	-0,2	0,0
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)	1,24	0,48	1,19	-1,50
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, avvecklade verksamheter (SEK)	0,42	0,32	0,18	-
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, alla verksamheter (SEK)	1,66	0,80	1,37	-1,50
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, kvarvarande verksamheter (SEK)	1,23	0,48	1,17	-1,50
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, avvecklade verksamheter (SEK)	0,41	0,31	0,18	-
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, alla verksamheter (SEK)	1,64	0,79	1,35	-1,50

Kassaflöde 2006				
MSEK	Kv 1 2006	Kv 2 2006	Kv 3 2006	Kv 4 2006
Kvarvarande verksamheter				
Rörelsen				
Rörelseresultat före avskrivningar	809,0	829,4	956,9	995,8
Investeringar i anläggningstillgångar	-342,7	-411,7	-336,7	-420,7
Återföring av avskrivningar och nedskrivningar	368,0	370,4	408,2	331,3
Förändring av kundfordringar	-188,7	-164,9	-774,2	425,2
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-697,0	127,4	702,4	77,7
Rörelsens kassaflöde	-51,4	750,6	956,6	1.409,3
Rörelsens kassaflöde, %	-6	90	100	142
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-114,5	-144,5	-123,0	-134,1
Betald inkomstskatt	-90,1	-249,0	-156,8	-273,1
Fritt kassaflöde	-256,0	357,1	676,8	1.002,1
Fritt kassaflöde, %	-49	68	101	151
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-39,7	-202,6	-32,8	-86,1
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-	-	-102,2	-27,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	849,3	-1.421,9	3.125,3	-3.659,0
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamheter	553,6	-1.267,4	3.667,1	-2.770,1
Periodens kassaflöde, avvecklade verksamheter	847,6	-371,4	-1.727,2	-
Periodens kassaflöde, alla verksamheter	1.401,2	-1.638,8	1.939,9	-2.770,1

Sysselsatt kapital och finansiering 2006				
MSEK	31 mars 2006	30 juni 2006	30 september 2006	31 december 2006
Operativt sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	6.651,8	6.337,7	6.512,4	4.669,2
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning, kvarvarande verksamheter	11	10	11	8
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter %	54	49	47	29
Goodwill, kvarvarande verksamheter	15.195,2	14.544,9	14.692,9	14.031,6
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar, kvarvarande verksamheter	354,5	414,3	446,1	464,2
Andelar i intressebolag, kvarvarande verksamheter	179,5	176,0	177,2	172,7
Sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	22.381,0	21.472,9	21.828,6	19.337,7
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter %	15	14	13	8
Sysselsatt kapital, avvecklade verksamheter	4.837,2	4.980,6	-	-
Sysselsatt kapital, alla verksamheter	27.218,2	26.453,5	21.828,6	19.337,7
Nettoskuld, alla verksamheter	-11.961,9	-12.829,7	-10.992,8	-9.734,6
Eget kapital, alla verksamheter	15.256,3	13.623,8	10.835,8	9.603,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr, alla verksamheter	0,78	0,94	1,01	1,01

Finansiell information och kallelse till årsstämma**Rapporteringsdatum**

Securitas publicerar följande finansiella rapporter under 2008

Delårsrapporter 2008

Januari–mars	7 maj 2008
Januari–juni	7 augusti 2008
Januari–september	6 november 2008

Finansiell information

All finansiell information finns på svenska och engelska och kan beställas från:

Securitas AB
Investor Relations
Box 12307
SE-102 28 Stockholm
Telefon 010-470 30 00
Fax 010-470 31 22
e-post info@securitas.com
www.securitas.com

Finansanalytiker som följer Securitas

Företag	Namn
ABG Securities	Henrik Vikström/ Jesper Wilgodt
ABN Amro	Jeff Saul
CAI Cheuvreux	Lars Norrby
Carnegie Fondkommission	Mikael Löfdahl
Cazenove	Robert Plant
Cenkos	Andrew Brooke/ David Greenall
Citigroup	Edward Steele
Credit Suisse	Karl Green
Danske Equities	Peter Trigasrsky
Deutsche Bank	Tom Sykes
Enskilda Securities	Stefan Andersson
Exane BNP Paribas	Laurent Brunelle
Goldman Sachs International	Andrew Grobler
Handelsbanken Capital Markets	Lars Hallström
Jyske Bank	Jesper Klitgaard Frederiksen
Kaupthing	Henrik Fröjd
Merrill Lynch	Andrew Ripper
Morgan Stanley	David Hancock/ Jessica Flounders
Standard&Poor's	Christian Lee
Swedbank	Stefan Stjernholm
UBS Warburg	Jaime Brandwood
Öhman Fondkommission	Oscar Rundlöf

Årsstämma i Securitas AB (publ)

Aktieägarna i Securitas AB kallas härmed till ordinarie årsstämma torsdagen den 17 april 2008, kl. 17.00 i Vinterträdgården, Grand Hotel, Stockholm, Södra Blasieholmshamnen 8, Spegelsalens entré, till höger om huvudentrén. Registreringen av bolagsstämman börjar kl. 16.00.

Rätt till deltagande i stämman

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:
dels vara införda i den av VPC AB förda aktieboken senast per fredagen den 11 april 2008
dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress:

Securitas AB "Årsstämma"
Box 47021, 100 74 Stockholm,
per telefon 010-470 31 30, 010-470 31 32
per fax 010-470 31 31 märkt "Securitas Årsstämma",
eller via bolagets hemsida www.securitas.com/agm2008,
senast fredagen den 11 april 2008.

Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, personnummer (registreringsnummer) adress och telefonnummer. Ombud samt företrädare för en juridisk person ska inge behörighetshandling före stämman. Som bekräftelse på anmälan översänder Securitas AB ett inträdeskort som ska uppvisas vid inregistrering till stämman.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatavdelning eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i stämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC AB. Sådan registrering måste vara genomförd per fredagen den 11 april och förvaltaren bör således underrättas i god tid före nämnda datum.





Securitas AB
Box 12307
102 28 Stockholm
Besöksadress:
Lindhagensplan 70
www.securitas.com